

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

<b>-2.1%</b> Performance 1 mois	<b>+5.9%</b> Performance YTD	<b>11.0%</b> Volatilité 1 an
Indice -3.8%	Indice +5.8%	Indice 11.1%



Florian ALLAIN

Yohan SALLERON

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 pétrolières, les télécoms et les utilities.

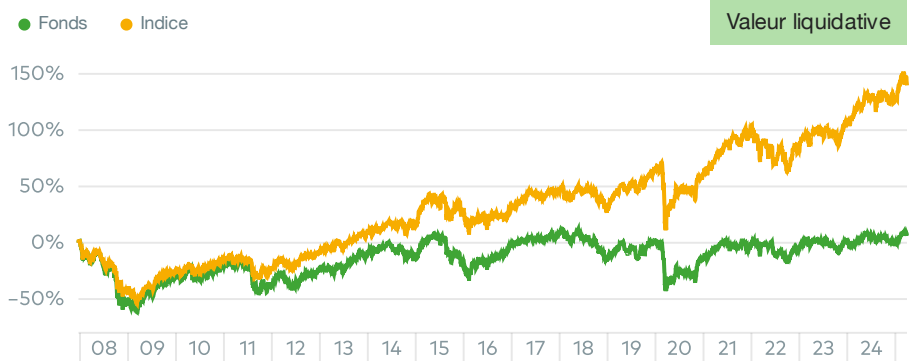
Le portefeuille profite (en relatif) de cette orientation de marché et affiche une large surperformance par rapport à son indice de référence.

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.

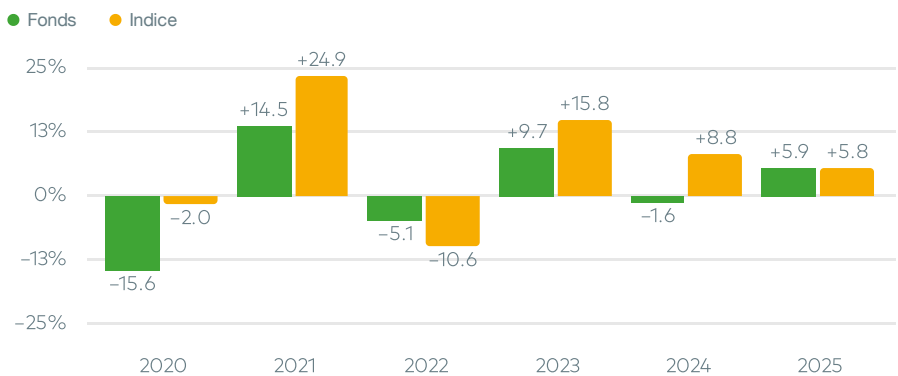
PERFORMANCES ET RISQUES

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	-2.1%	+5.9%	+2.4%	+8.0%	+63.4%	+6.2%	+2.6%	+10.3%	+0.3%
Indice	-3.8%	+5.8%	+6.9%	+26.7%	+88.2%	+139.8%	+8.2%	+13.5%	+5.2%
Diff.	+1.7%	+0.1%	-4.5%	-18.7%	-24.9%	-133.6%	-5.6%	-3.2%	-4.8%
Quartile*	3	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	11.0%	11.1%	5.3%	-0.7	0.2
3 ans	13.2%	13.0%	6.1%	-0.9	0.0

Principaux achats/ventes du mois

MERCK KGAA	EIFFAGE
ARKEMA	BNP PARIBAS
PERNOD RICARD	BANCO SANTANDER

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

BNP PARIBAS	+0.3	STORA ENSO OYJ	-0.4
SHELL PLC	+0.3	PERNOD RICARD	-0.4
EIFFAGE	+0.2	STMICROELECTRO...	-0.3

## PORTEFEUILLE

### Principales lignes

SHELL PLC	5.1%	Energie / Grande-Bretagne
BANCO SANTANDER	4.8%	Finance / Espagne
BP	4.8%	Energie / Grande-Bretagne
BNP PARIBAS	4.4%	Finance / France
TOTALENERGIES SE	4.1%	Energie / France
DCC PLC	3.5%	Industrie / Irlande
GENERALI	3.5%	Finance / Italie
ENEL SPA	3.1%	Services Publics / Italie
SEB SA	3.0%	Services conso. / France
EDENRED	3.0%	Industrie / France

### Secteurs

Industrie	19.1%
Biens de conso.	16.2%
Finance	15.7%
Energie	15.3%
Produits de base	9.4%
Santé	6.8%
Services conso.	6.8%
Services Publics	5.2%
Technologie	1.9%
Immobilier	0.9%
Cash & Autres	2.6%

### Pays

France	25.8%
Grande-Bretagne	19.0%
Italie	8.4%
Suède	7.5%
Irlande	5.9%
Espagne	5.8%
Finlande	5.3%
Pays-Bas	4.7%
Belgique	4.7%
Suisse	4.6%
Autriche	2.2%
Portugal	2.1%
Allemagne	1.3%
Cash & Autres	2.6%

## PROFIL

### Chiffres-Clés au 31 mars 2025

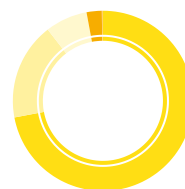
Actif sous gestion	16.2M€
Exposition actions	97.5%
Nombre de lignes	39
Part active du portefeuille (Active share)	87.8%
Capitalisation moyenne (Mds €)	52
Price/Book	1.3x (-40% vs Bench.)
ROE	10.4x (-27% vs Bench.)

### Capitalisations



Mega Cap	34.3%
Large Cap	20.0%
Mid Cap	43.1%
Cash & Autres	2.6%

### Devises



EUR	72.0%
GBP	17.5%
SEK	7.6%
CHF	2.7%
USD	0.2%

## CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0010554303	Code Bloomberg MANDVAL FP Equity	Creation du fonds 20/12/2007	Creation 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
Depositaire 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](http://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](http://www.mandarine-gestion.com)