# MANDARINE

Actions Européennes Value

ISIN FRO013140092

RAPPORT MENSUEL 30 MAI 2025



Profil de risque



+4.0% Performance 1 mois Indice +4.8%

+7.4% Performance YTD

Indice +10.1%

Volatilité Indice

15.1%



Mois de fort rebond pour les marchés actions mondiaux. Après le trou d'air de mars, les indices actions européens tangentent de nouveau leurs plus hauts niveaux de l'année tandis que les marchés de la zone euro les dépassent en cours de mois. Banques et valeurs cycliques figurent en tête du palmarès sectoriel mensuel, alors que les secteurs plus défensifs sont à la traîne, notamment le secteur de la santé dernière victime de la rhétorique tarifaire de l'administration Trump. Si la performance absolue de Mandarine Valeur est positive, sa performance relative nous déçoit d'autant que le style value n'est pas franchement pénalisé dans ce contexte de marché. Le portefeuille souffre principalement d'un effet de sélection défavorable dans le secteur de l'industrie au sens large (DCC, Andritz, Huhtamaki, Edenred).

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 gérants.

## 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



## Performances annuelles



### Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	Création
Fonds	+4.0%	+7.4%	+0.5%	+11.0%	+60.9%	+30.3%	+3.5%	+10.0%	+3.1%
Indice	+4.8%	+10.1%	+8.8%	+34.1%	+78.0%	+101.9%	+10.3%	+12.2%	+8.5%
Diff.	-0.8%	-2.8%	-8.3%	-23.1%	-17.1%	-71.6%	-6.7%	-2.2%	-5.4%
Quartile*	4	4	4	4	4	4			

\*Catégorie Morningstar - Europe Equity Large Cap Value

### GTT (+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

FNFL SPA

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%) BANCO SANTANDER +0.6 PERNOD RICARD -0.1 +0.5 ANDRITZ AG BNP PARIBAS -0.1 GTT +0.2 MERCK KGAA -0.1

Principaux achats/ventes du mois

BREMBO N.V.

MERCK KGAA

HENKEL AG & CO KGAA V... BANCO SANTANDER

### Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	15.1%	14.9%	5.7%	-1.3	-0.2
3 ans	14.5%	14.0%	5.7%	-1.2	0.0

## MANDARINE

## VALEUR F



## PORTEFEUILLE

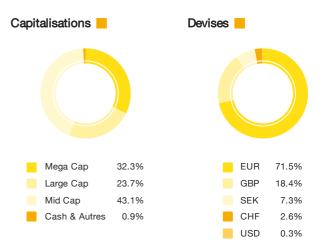
Principales lignes		
BANCO SANTANDER	4.9%	Finance / Espagne
BNP PARIBAS	4.5%	Finance / France
SHELL PLC	4.4%	Energie / Grande-Bretagne
BP	3.9%	Energie / Grande-Bretagne
TOTALENERGIES SE	3.7%	Energie / France
GENERALI	3.5%	Finance / Italie
DCC PLC	3.4%	Industrie / Irlande
SEB SA	3.3%	Services conso. / France
HUHTAMAKI OYJ	3.0%	Industrie / Finlande
GSK PLC	3.0%	Santé / Grande-Bretagne

Secteurs 📙		Pays 📙	
Industrie	20.1%	France	25.9%
Finance	16.2%	Grande-Bretagne	19.2%
Biens de conso.	15.0%	Italie	9.3%
Energie	13.6%	Suède	7.2%
Produits de base	9.8%	Finlande	5.5%
Services conso.	8.7%	Irlande	5.3%
Santé	7.4%	Espagne	4.9%
Services Publics	5.2%	Pays-Bas	4.8%
Technologie	2.2%	Suisse	4.8%
Immobilier	1.1%	Belgique	4.8%
Cash & Autres	0.9%	Allemagne	2.8%
		Autriche	2.4%
		Portugal	2.3%
		Cash & Autres	0.9%

## **PROFIL**

### Chiffres-Cles au 30 mai 2025

Actif sous gestion	15.7M€
Exposition actions	99.2%
Nombre de lignes	41
Part active du portefeuille (Active share)	88.4%
Capitalisation moyenne (Mds €)	47.9
Price/Book	1.3x (-35% vs Bench.)
ROE	10.4x (-16% vs Bench.)



## **CARACTÉRISTIQUES**

ISIN	Code Bloomberg	Création du fonds	Creation de la part
FR0013140092	MANDVAF FP Equity	20/12/2007	28/10/2016
Forme juridique	Devise de la part	Horizon d'investissement	Gestionnaire
FCP éligible au PEA	EUR	5 ans	Mandarine Gestion
Dépositaire	Valorisation	Centralisation des ordres	Règlement
BNP Paribas	Quotidien	13h00	J+2
Frais de gestion	Commission de surperformance 15% de la surperformance au-delà	Frais de souscription	Frais de rachat
1.10%	15% de la surperformance au-delà de l'indice	2.00%	0%



www.mandarine-gestion.com

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, 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 connaîtunt les évolutions et aléas des marchés. Les performances passées ne constituent su un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps. Les données de 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 de se profinences présentées ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts ou actions de se frais fiscaux imposés par le pays de résidence du client. L'DPC