

MANDARINE PREMIUM EUROPE R



MANDARINE

Small&Mid Caps Europe ISIN FRO010687749

RAPPORT MENSUEL 28 FÉVRIER 2025

Profil de risque Morningstar™



+0.5% Performance 1 mois Indice +1.2%	+4.8% Performance YTD Indice +5.7%	10.7% Volatilité 1 an Indice 12.0%
--	---	---



En février, les marchés d'actions européens ont poursuivi leur mouvement haussier, soutenus par une saison de publication de résultats annuels d'entreprises globalement encourageantes. Les déclarations du Président américain ont été un facteur de volatilité, notamment l'annonce de la mise en place de droits de douane envers la Chine, le Mexique et le Canada, dont l'application a ensuite été reporté au début mars. Le secteur de la défense a profité de la pression de Donald Trump sur les pays européens pour augmenter leurs budgets de défense. Côté secteur, ce sont les banques qui ont le mieux performé au cours du mois, soutenues par de bonnes publications de résultats, suivies des secteurs défensifs des télécommunications et des biens de consommation de base.

Sur la période, nous avons renforcé notre exposition au secteur de la Défense en initiant une position dans le spécialiste allemand des systèmes de transmission pour véhicules militaires Renk et renforcé notre position dans le groupe italien de défense Leonardo. Nous avons aussi renforcé nos lignes dans le spécialiste belge de l'immobilier logistique WDP et fait entrer le groupe d'immobilier résidentiel allemand Tag Immobilien dans notre portefeuille. A l'opposé, nous avons pris nos profits sur l'intégralité de la ligne du courtier en ligne allemand Flatexdegiro et de celle dans le groupe alimentaire britannique Cranswick. La sous-performance relative du fonds par rapport à son indice de référence au cours du mois s'explique principalement par l'absence dans le portefeuille du titre Just Eat Takeaway qui affiche une performance mensuelle de +65.5%, suite à son rachat par son actionnaire Prosus avec une prime de près de +50%.

Principaux achats/ventes du mois

(+) MONCLER SPA	(-) FRAPORT AG
(+) GREAT PORTLAND EST...	BANCO COMERCIAL POR...
(+) LEONARDO-FINMECCA...	(-) FERRETTI SPA

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

HEIJMANS	+0.4	TUI AG	-0.3
ALIMAK GROUP AB	+0.4	SOITEC	-0.3
EURONEXT NV	+0.2	WATCHES OF SWI...	-0.2

Mandarine Premium Europe sélectionne des valeurs de petites et moyennes capitalisations européennes, avec une gestion active et évolutive visant à identifier les secteurs et thématiques porteurs à moyen terme.

PERFORMANCES ET RISQUES

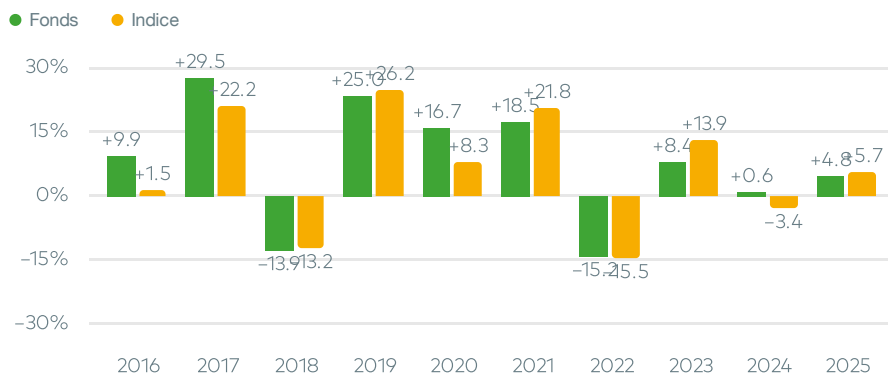
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire.

Indice de référence : 100% Euro Stoxx Small Net Return Index

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	+0.5%	+4.8%	+7.8%	+4.3%	+42.4%	+236.6%	+1.4%	+7.3%	+9.5%
Indice	+1.2%	+5.7%	+4.7%	+3.9%	+40.3%	+200.6%	+1.3%	+7.0%	+8.6%
Diff.	-0.7%	-0.9%	+3.0%	+0.4%	+2.1%	+35.9%	+0.1%	+0.3%	+0.9%
Quartile*	2	2	2	2	1	3			

*Catégorie Morningstar - Europe Equity Mid Cap

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	10.7%	12.0%	3.5%	0.9	0.3
3 ans	14.5%	16.6%	4.2%	0.0	-0.1

MANDARINE PREMIUM EUROPE R

MAN
DAR
INE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

EURONEXT NV	2.6%	Finance / Pays-Bas
ALM BRAND	2.2%	Finance / Danemark
KARNOV GROUP AB	2.1%	Communications / Suède
MONCLER SPA	2.0%	Services conso. / Italie
METSO CORPORATION	1.9%	Industrie / Finlande
IMCD GROUP NV	1.9%	Industrie / Pays-Bas
BIOMERIEUX	1.8%	Santé / France
INWIDO AB	1.7%	Industrie / Suède
DIASORIN S.P.A.	1.7%	Santé / Italie
WAREHOUSES DE PAUW	1.6%	Immobilier / Belgique

Secteurs

Industrie	33.2%
Finance	13.9%
Services conso.	13.5%
Communications	6.6%
Technologie	6.5%
Immobilier	5.6%
Produits de base	5.4%
Biens de conso.	4.7%
Santé	4.2%
Energie	1.1%
Cash & Autres	5.2%

Pays

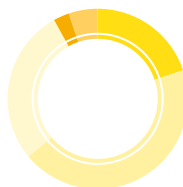
France	17.5%
Italie	16.2%
Suède	14.4%
Allemagne	14.1%
Grande-Bretagne	7.1%
Pays-Bas	6.8%
Danemark	4.1%
Belgique	3.2%
Espagne	2.7%
Irlande	2.5%
Autriche	2.4%
Finlande	1.9%
Grèce	1.2%
Portugal	0.7%
Cash & Autres	5.2%

PROFIL

Chiffres-Clés au 28 février 2025

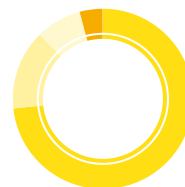
Actif sous gestion	98.4M€
Exposition actions	94.8%
Nombre de lignes	91
Part active du portefeuille (Active share)	81.3%
Capitalisation moyenne (Mds €)	6.6

Capitalisations



Large Caps	19.8%
Mid Caps	44.1%
Small Caps	28.0%
Micro Caps	2.8%
Cash & Autres	5.2%

Devises



EUR	73.3%
SEK	14.4%
GBP	8.2%
DKK	4.1%
CHF	0.1%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0010687749	Code Bloomberg AMIPRER FP Equity	Création du fonds 30/04/1999	Création de la part 31/12/2014
Forme juridique FCP éligible au PEA	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaire Caceis	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 11h00	Règlement J+2
Frais de gestion 2.25%	Commission de surperformance 18% de la surperformance au-delà de l'indice	Frais de souscription 0%	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

SFDR
Article



Note Sustainalytics

Univers : 18,96 Fonds : **15,96**



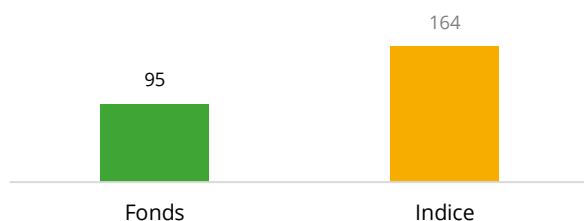
Température
du portefeuille*

1,5°C (indice : 1,5°C)

DONNÉES EXTRA-FINANCIÈRES

E : Intensité carbone

tCO2e/M EUR de chiffre d'affaires



Source : ISS ESG.

S : Code de conduite fournisseurs

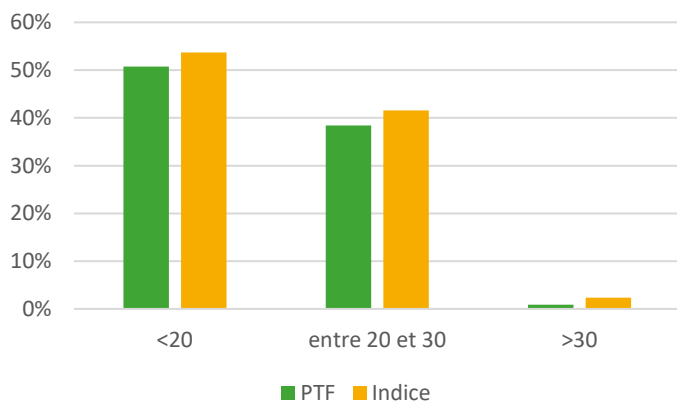
Part de l'actif investi dans des sociétés ayant mis en place un code de conduite fournisseur



Source : ISS ESG.

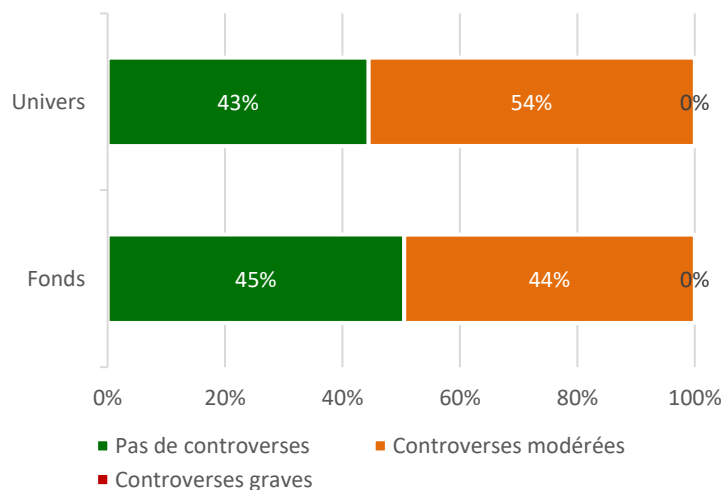
E : Distribution des notes ESG

Distribution des notes ESG



Source : Sustainalytics.

Controverses



Source : Sustainalytics

COMMENTAIRE SEMESTRIEL

Une avancée majeure a été observée dans le droit du travail français puisque, depuis le 28 juin dernier, les événements de canicule ont été intégrés aux motifs de chômage technique dans le secteur du BTP. L'OMS estime qu'en 2023, les événements de chaleur extrême ont causé plus d'un demi-million de morts. Les entreprises ont une forte responsabilité en matière de conditions de travail, de santé, et de sécurité de leurs salariés, qui s'ajoute à leurs obligations environnementales.