

MANDARINE PREMIUM EUROPE R



MANDARINE

Small&Mid Caps Europe ISIN FRO010687749

RAPPORT MENSUEL 31 JANVIER 2025

Profil de risque Morningstar™ **1 2 3 4 5 6 7**
★★★★★

+4.3% Performance 1 mois Indice +4.5%	+4.3% Performance YTD Indice +4.5%	10.5% Volatilité 1 an Indice 11.9%
----------------------------------------------------	-------------------------------------------------	-------------------------------------------------



Les marchés actions européens ont fortement progressé en janvier. En effet, les premières déclarations de Donald Trump lors de son investiture ont été bien accueillies, ce dernier n'ayant pas annoncé la mise en place immédiate des droits de douane, tout en soulignant sa volonté de faire baisser le prix des hydrocarbures pour juguler l'inflation. Par ailleurs, certains indicateurs économiques en zone euro ont laissé présager l'atteinte d'un point bas fin 2024, à l'image du PMI du mois de janvier, qui est repassé en territoire d'expansion (à 50,2 contre 49,7 attendu et 49,6 en décembre) grâce aux services.

Dans ce contexte, les secteurs de la consommation, des banques et de la technologie (grâce aux logiciels, les semi-conducteurs ayant chuté à la suite du lancement par la société chinoise DeepSeek d'un robot conversationnel d'intelligence artificielle particulièrement efficace) ont fortement progressé. A l'opposé, les secteurs les plus défensifs, tels que les services aux collectivités et les biens de consommation durables, ont affiché une performance que légèrement positive.

Au cours du mois, nous avons initié des positions dans plusieurs sociétés cycliques, susceptibles de bénéficier d'une amélioration de leurs volumes, à l'image du distributeur chimique IMCD et du leader allemand des systèmes de levage, Kion. Nous avons également renforcé le poids des sociétés françaises, un accord sur le budget semblant probable (Gecina, ID Logistics, Elis). A l'opposé, nous avons pris nos profits sur l'intégralité de nos positions en A2A et Pandora et allégé Fluidra.

Principaux achats/ventes du mois

(+) IMCD GROUP NV	(-) A2A S.P.A.
(+) BIOMERIEUX	(-) PANDORA A/S
(+) KNORR-BREMSE AG	(-) GETLINK

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

BRUNELLO CUCINE... +0.3	LOUIS HACHETTE ... -0.1
KARNOV GROUP AB +0.2	FILA SPA -0.1
NEMETSCHKE SE +0.2	FINANCIERE DE LO... -0.1

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.

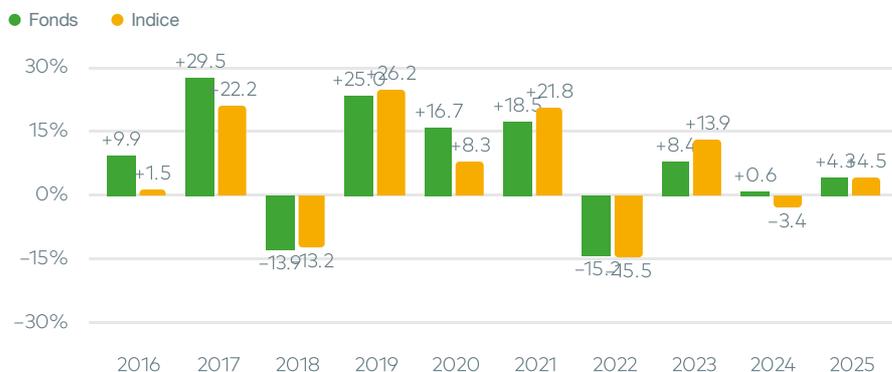
PERFORMANCES ET RISQUES

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	+4.3%	+4.3%	+7.6%	+1.6%	+33.8%	+235.0%	+0.5%	+6.0%	+9.5%
Indice	+4.5%	+4.5%	+3.4%	+0.8%	+29.6%	+197.1%	+0.3%	+5.3%	+8.5%
Diff.	-0.2%	-0.2%	+4.2%	+0.8%	+4.2%	+37.9%	+0.3%	+0.7%	+1.0%
Quartile*	3	3	2	1	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	10.5%	11.9%	3.3%	1.3	0.3
3 ans	14.5%	16.7%	4.2%	0.1	-0.1

MANDARINE PREMIUM EUROPE R

MAN
DAR
INE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

KARNOV GROUP AB	2.5%	Communications / Suède
EURONEXT NV	2.4%	Finance / Pays-Bas
ALM BRAND	2.0%	Finance / Danemark
HEIJMANS	2.0%	Industrie / Pays-Bas
IMCD GROUP NV	2.0%	Industrie / Pays-Bas
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	1.9%	Finance / Portugal
BRUNELLO CUCINELLI SPA	1.8%	Services conso. / Italie
BIOMERIEUX	1.8%	Santé / France
DIASORIN S.P.A.	1.7%	Santé / Italie
INWIDO AB	1.6%	Industrie / Suède

Secteurs

Industrie	28.1%
Finance	15.7%
Services conso.	14.3%
Immobilier	7.0%
Communications	6.6%
Technologie	5.7%
Biens de conso.	5.0%
Produits de base	4.2%
Santé	4.0%
Energie	2.4%
Cash & Autres	7.0%

Pays

France	21.4%
Allemagne	19.4%
Italie	12.8%
Pays-Bas	7.9%
Suède	7.4%
Grande-Bretagne	7.2%
Danemark	2.9%
Finlande	2.8%
Espagne	2.5%
Autriche	2.5%
Belgique	2.0%
Portugal	1.9%
Irlande	1.3%
Grèce	1.1%
Cash & Autres	7.0%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 janvier 2025

Actif sous gestion	100.2M€
Exposition actions	93.0%
Nombre de lignes	86
Part active du portefeuille (Active share)	77.7%
Capitalisation moyenne (Mds €)	6.8

Capitalisations



Large Caps	18.4%
Mid Caps	48.7%
Small Caps	24.1%
Micro Caps	1.8%
Cash & Autres	7.0%

Devises



EUR	81.0%
GBP	8.6%
SEK	7.4%
DKK	2.9%
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**



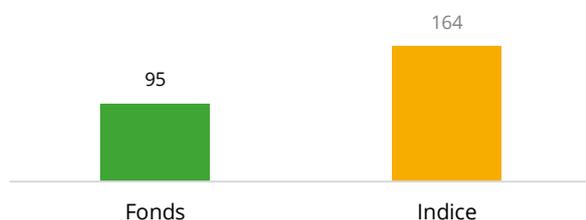
Température
du portefeuille*

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

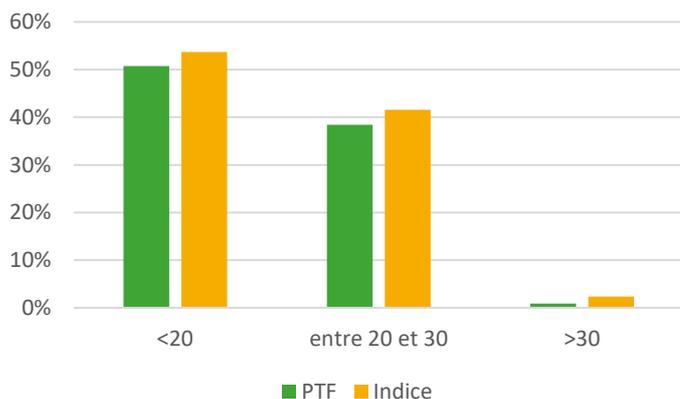
Part de l'actif investi dans des sociétés ayant mis en place un code de conduite fournisseur



Source : ISS ESG.

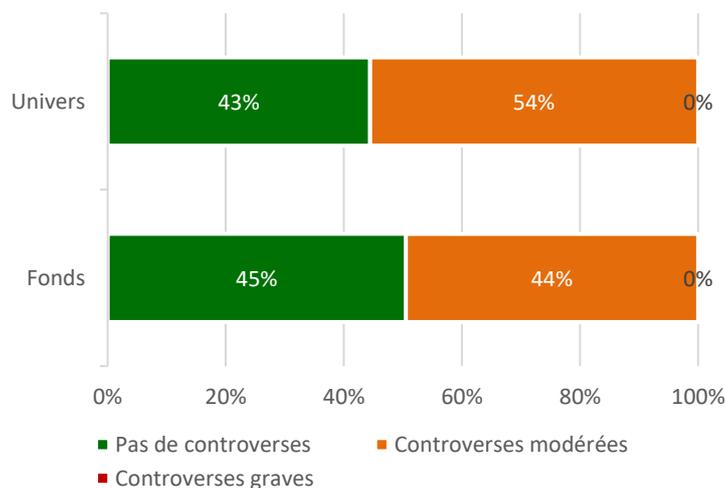
E : Distribution des notes ESG

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.