MAM

EUROPA GROWTH C

Actions Françaises de Croissance ISIN FR0000970881 RAPPORT MENSUEL 31 JUILLET 2025

Profil de risque 1 2 3 **4** 5 6 7

-0.3%	+6.3%	13.4%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice +1.0%	*Indice +9.8%*	*Indice 14.7%*

Harry WOLHANDLER Nicolas LASRY

Les marchés actions européens ont progressé en juillet (+0,97% pour le Stoxx 600 NR) soutenus par l'apaisement des tensions commerciales. En effet, après avoir signé un accord avec le Japon, les Etats-Unis ont annoncé être parvenus à un accord avec l'Union européenne, accord qui impliquerait 15% de droits de douane sur la plupart des produits européens importés avec certaines exemptions (comme les spiritueux et l'aéronautique). Par ailleurs, l'économie américaine a continué de surprendre par sa vigueur provoquant un rebond du dollar et justifiant le maintien inchangé de ses taux directeurs par la Réserve fédérale, malgré la pression de Donald Trump qui plaide pour une politique monétaire accommodante. Enfin, au niveau microéconomique, la saison de publication des résultats semestriels a commencé avec un premier bilan mitigé. Les bonnes surprises sont venues du secteur bancaire grâce au rebond des activités de marché et à des revenus d'intérêts qui restent élevés. A l'opposé les secteurs de la technologie (notamment ASML et ASMI) et des médias (WPP et Publicis) ont déçu.
Au cours du mois, nous avons renforcé le secteur du luxe en initiant une ligne sur LVMH et en complétant nos positions dans Burberry. Nous avons également initié une position dans le groupe de spiritueux Rémy Cointreau ainsi que dans le distributeur de prothèses auditives Amplifon, qui à la suite de sa forte baisse consécutive à des résultats décevants, nous semble sous-valorisé. A l'opposé, nous avons soldé nos positions dans Lotus Bakeries, Orsted et Kerry Group.

Principaux achats/ventes du mois

(+) SANDVIK AB	(-) ASML HOLDING NV
(+) KERING	(-) BT GROUP PLC
(+) AMPLIFON SPA	KINGSPAN GROUP PLC

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

PFISTERER HOLDIN…	+0.3	TRUECALLER AB-B	–0.3
GALDERMA GROUP…	+0.3	STMICROELECTRO…	–0.3
LEGRAND HOLDIN…	+0.3	SARTORIUS STEDIM	–0.3

MAM Europa Growth offre une gestion de conviction déployée au sein d'un portefeuille concentré sur une trentaine de valeurs de toute taille de capitalisation alliant croissance, qualité et visibilité, à la recherche des leaders de demain.

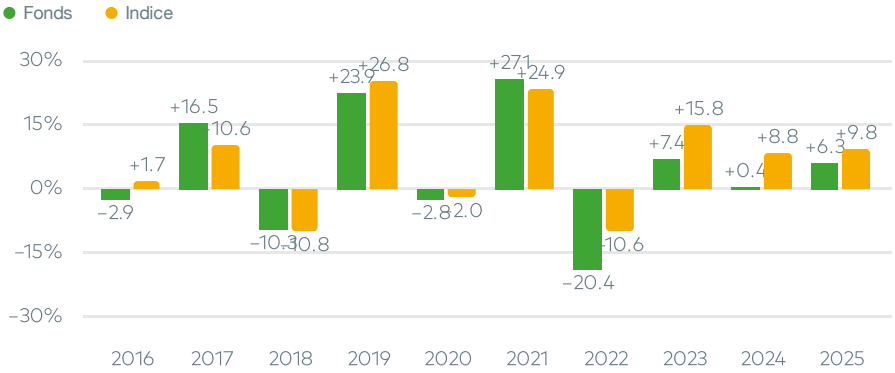
PERFORMANCES ET RISQUES

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% Stoxx Europe 600 NR

Evolution depuis création

21.34 EUR
Valeur liquidative

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	–0.3%	+6.3%	+4.9%	+6.9%	+25.5%	+137.1%	+2.2%	+4.6%	+6.6%
Indice	+1.0%	+9.8%	+8.2%	+35.0%	+73.9%	+204.5%	+10.5%	+11.7%	+8.5%
Diff.	–1.2%	–3.6%	–3.3%	–28.1%	–48.4%	–67.3%	–8.3%	–7.1%	–2.0%
Quartile*	2	1	1	3	3	4			

**Catégorie Morningstar - Europe Equity Large Cap Growth*

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	13.4%	14.7%	5.5%	–0.6	0.3
3 ans	13.6%	13.3%	6.3%	–1.3	0.1

MAM

EUROPA GROWTH C

PORTEFEUILLE

Principales lignes

KARNOV GROUP AB	4.3%	Communications / Suède
SAP SE	2.8%	Technologie / Allemagne
SAFRAN SA	2.5%	Industrie / France
LEGRAND HOLDING SA	2.5%	Industrie / France
NN GROUP NV	2.3%	Finance / Pays-Bas
ALZCHEM GROUP AG	2.3%	Produits de base / Allemagne
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	2.2%	Industrie / France
DANONE SA	2.2%	Biens de conso. / France
SANDVIK AB	2.1%	Industrie / Suède
ID LOGISTICS GROUP	2.0%	Industrie / France

Secteurs

Industrie	33.6%
Technologie	13.6%
Services conso.	12.8%
Communications	12.1%
Santé	10.6%
Finance	10.4%
Biens de conso.	5.3%
Produits de base	5.3%
Immobilier	1.0%
Cash & Autres	–4.8%

Pays

France	34.7%
Allemagne	16.3%
Suède	10.3%
Italie	8.8%
Suisse	8.4%
Grande-Bretagne	8.1%
Pays-Bas	5.5%
Autriche	2.4%
Belgique	2.1%
Espagne	2.1%
Portugal	2.0%
Danemark	1.8%
Etats-Unis	1.3%
Chypre	0.6%
Cash & Autres	–4.8%

PROFIL

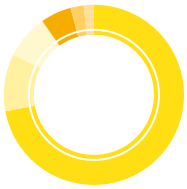
Chiffres-Clés au 31 juillet 2025

Actif sous gestion	24M€
Exposition actions	104.8%
Nombre de lignes	87
Part active du portefeuille (Active share)	84.5%
Capitalisation moyenne (Mds €)	90.4

Capitalisations

Large Caps	61.0%
Mid Caps	18.4%
Small Caps	22.7%
Micro Caps	2.8%
Cash & Autres	–4.8%

Devises



EUR	72.1%
SEK	10.3%
GBP	7.9%
CHF	5.5%
USD	2.4%
DKK	1.8%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN	Code Bloomberg	Création du fonds	Création de la part
FR0000970881	MEEFRNE FP Equity	09/04/1998	09/04/1998
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**
Caceis	Quotidien	12h00	J+3 (sur VL J+1)
Frais de gestion	**Commission de surperformance**	**Frais de souscription**	**Frais de rachat**
2.30%	10% de la surperformance au-delà de l'indice	0%	0%

Mandarine Gestion
30 avenue Kléber | 75016 Paris
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 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 ASSOCIÉS 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.