MAM

EUROPA SELECT C

Actions Européennes ISIN FR0000978090

RAPPORT MENSUEL 30 AVRIL 2025

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

-0.8%	+4.0%	17.9%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice +0.3%	*Indice +8.0%*	*Indice 16.4%*

Damien **CHARLET**

Edouard **PERRICHET**

Le 2 avril, rebaptisé « Jour de la Libération » par Donald Trump, a été un choc tant les tarifs imposés unilatéralement par les Etats-Unis ont dépassé les attentes. L'onde s'est fait ressentir dans le monde entier mais le marché américain a été le plus sanctionné. Paradoxalement, le dollar aussi a chuté et les taux souverains américains sont remontés comme un signe de défiance à l'égard des actifs du pays. Rattrapé par la réalité économique face au dogmatisme de sa politique, l'administration US a vite rétropédalé avec un report de 90 jours des tarifs réciproques hors Chine et de multiples exemptions. Les négociations sont engagées avec de nombreux pays ce qui permet une désescalade. Les marchés en Europe ont ainsi effacé la correction du début de mois (Euro Stoxx Net Return +0,3% en avril, +8% en 2025). Les tarifs douaniers restent toutefois très supérieurs à ce qui prévalait avant le 2 avril. Le brouhaha politique et commercial permanent alimente l'incertitude. La récession devrait être écartée mais un ralentissement semble inévitable. Avec le rebond récent des actions, ce risque ne semble plus réellement intégré. Bonne nouvelle en Europe, la BCE continue d'abaisser ses taux grâce à une inflation presque sous contrôle. Du côté des entreprises, les publications du premier trimestre se sont révélées relativement rassurantes dans le contexte actuel.

La ligne AstraZeneca a été renforcée, la valorisation semble faible au regard du profil de croissance et de la qualité du pipeline. Une ligne Prosus a été initiée, la décote de holding paraît encore trop haute. Infineon, Volkswagen et Schneider Electric ont été renforcées. Des bénéfices ont été prix sur bioMérieux, Fresenius, Moncler et Bureau Veritas.

Principaux achats/ventes du mois

ASTRAZENECA	(-) ARKEMA
(+) PROSUS NV	(-) BUREAU VERITAS
VOLKSWAGEN PREF	(-) MONCLER SPA

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

SOCIETE GENERAL...	+0.3	EDENRED	–0.3
FRESENIUS SE	+0.2	VALLOUREC SA	–0.2
HEINEKEN NV	+0.2	SANOFI	–0.2

MAM Europa Select est un fonds opportuniste de grandes capitalisations européennes sans biais de style, concentré sur un petit nombre d'entreprises des pays de l'Union Européenne, en privilégiant les leaders du marché européen.

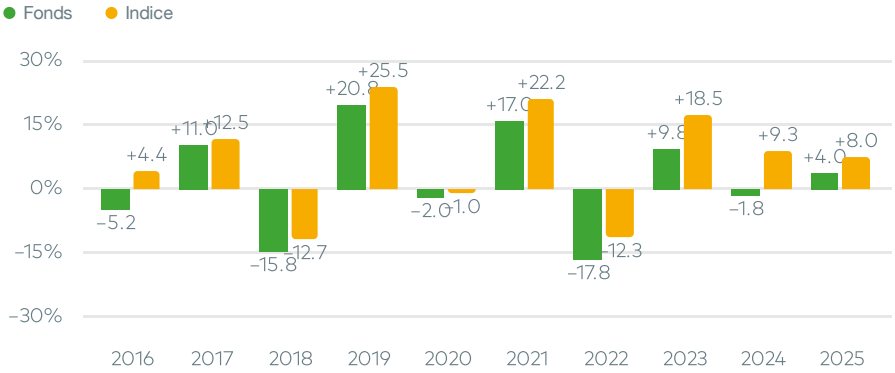
PERFORMANCES ET RISQUES

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 NR | Avant le 01/01/2022 l'indice de référence était : 100% MSCI

Evolution depuis création

497.42EUR
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	–0.8%	+4.0%	+1.5%	+3.3%	+26.5%	+71.8%	+1.1%	+4.8%	+4.1%
Indice	+0.3%	+8.0%	+9.3%	+37.1%	+86.0%	+209.8%	+11.1%	+13.2%	+8.8%
Diff.	–1.1%	–4.0%	–7.8%	–33.7%	–59.4%	–138.0%	–10.0%	–8.4%	–4.7%
Quartile*	4	4	4	4	4	2			

**Catégorie Morningstar - Eurozone Equity Large Cap*

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	17.9%	16.4%	6.5%	–1.0	–0.1
3 ans	16.3%	15.5%	5.2%	–1.9	–0.1

MAM

EUROPA SELECT C

PORTEFEUILLE

Principales lignes

SANOFI	3.9%	Santé / France
AB INBEV	3.8%	Biens de conso. / Belgique
SCHNEIDER ELECTRIC	3.7%	Industrie / France
BNP PARIBAS	3.7%	Finance / France
BANCO SANTANDER	3.6%	Finance / Espagne
VALLOUREC SA	3.5%	Energie / France
SOCIETE GENERALE SA	3.3%	Finance / France
HEINEKEN NV	3.2%	Biens de conso. / Pays-Bas
BARCLAYS	3.2%	Finance / Grande-Bretagne
BIOMERIEUX	3.1%	Santé / France

Secteurs

Services conso.	17.4%
Santé	15.5%
Finance	15.5%
Technologie	11.9%
Industrie	11.3%
Biens de conso.	9.8%
Energie	6.1%
Immobilier	2.9%
Produits de base	1.8%
Cash & Autres	7.9%

Pays

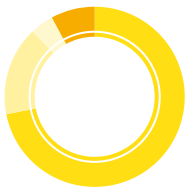
France	39.1%
Allemagne	23.5%
Grande-Bretagne	6.2%
Espagne	6.0%
Suisse	5.9%
Pays-Bas	5.9%
Belgique	3.8%
Italie	1.8%
Cash & Autres	7.9%

PROFIL

Chiffres-Clés au 30 avril 2025

Actif sous gestion	32M€
Exposition actions	92.0%
Nombre de lignes	41
Part active du portefeuille (Active share)	81.3%
Capitalisation moyenne (Mds €)	66.2

Capitalisations



Large Caps	71.9%
Mid Caps	16.0%
Small Caps	4.2%
Cash & Autres	7.9%

Devises

EUR	87.9%
GBP	6.2%
CHF	5.9%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN	Code Bloomberg	Création du fonds	Création de la part
FR0000978090	MEESVAL FP Equity	08/08/1997	08/08/1997
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**
2.00%	15% 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.