

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

-1.8% Performance 1 mois	+5.1% Performance YTD	14.9% Volatilité 1 an
Indice -1.2%	Indice +8.8%	Indice 14.9%



Florian ALLAIN

Yohan SALLERON

Alors que les marchés actions américains poursuivent leur impressionnant rebond amorcé début avril, les marchés européens marquent une pause en juin. Il convient toutefois de souligner la poursuite de la dépréciation du dollar : exprimée en euros, la différence de performance mensuelle entre les deux zones est nettement moins marquée.

Par ailleurs, le regain de tensions au Moyen-Orient, consécutif aux bombardements israéliens et américains en Iran suivis de la riposte iranienne, a entraîné une hausse temporaire du prix du pétrole, favorisant la surperformance du secteur de l'énergie.

Dans ce contexte, Mandarine Valeur affiche une performance mensuelle en léger retrait. Du point de vue de l'allocation sectorielle, la bonne performance des valeurs énergétique est contrebalancée par la poursuite de la sous-performance du secteur agroalimentaire sur lequel le fonds est fortement pondéré. Par ailleurs, le fonds souffre d'un effet de sélection globalement négatif malgré la forte hausse mensuelle de STMicroelectronics.

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

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	-1.8%	+5.1%	+2.1%	+18.0%	+43.9%	+5.4%	+5.7%	+7.6%	+0.3%
Indice	-1.2%	+8.8%	+8.7%	+44.0%	+70.6%	+146.6%	+12.9%	+11.3%	+5.3%
Diff.	-0.5%	-3.7%	-6.6%	-26.0%	-26.7%	-141.2%	-7.2%	-3.7%	-5.0%
Quartile*	4	4	4	4	4	4			

*Catégorie Morningstar - Europe Equity Large Cap Value

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	14.9%	14.9%	5.7%	-1.2	-0.1
3 ans	14.0%	13.5%	5.6%	-1.3	0.2

Principaux achats/ventes du mois

(+) HENKEL AG & CO KGAA	(-) GECINA SA
(+) SANOFI	(-) HENKEL AG & CO KGA...
ARKEMA	ENEL SPA

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

STMICROELECTRO...	+0.4	GSK PLC	-0.3
SHELL PLC	+0.1	HUHTAMAKI OYJ	-0.2
STORA ENSO OYJ	+0.1	DIAGEO	-0.2

PORTEFEUILLE

Principales lignes

BANCO SANTANDER	5.0%	Finance / Espagne
BNP PARIBAS	4.6%	Finance / France
SHELL PLC	3.8%	Energie / Grande-Bretagne
TOTALENERGIES SE	3.8%	Energie / France
BP	3.8%	Energie / Grande-Bretagne
DCC PLC	3.6%	Industrie / Irlande
GENERALI	3.4%	Finance / Italie
HUHTAMAKI OYJ	3.1%	Industrie / Finlande
SEB SA	3.1%	Services conso. / France
IMERYS	3.0%	Produits de base / France

Secteurs

Industrie	20.4%
Finance	16.4%
Biens de conso.	14.8%
Energie	12.9%
Produits de base	10.2%
Santé	8.5%
Services conso.	8.1%
Services Publics	4.1%
Technologie	2.5%
NA	1.3%
Cash & Autres	0.7%

Pays

France	26.9%
Grande-Bretagne	18.0%
Italie	9.1%
Suède	6.9%
Irlande	5.5%
Finlande	5.5%
Espagne	5.0%
Suisse	5.0%
Pays-Bas	4.8%
Belgique	4.8%
Allemagne	3.3%
Autriche	2.6%
Portugal	2.0%
Cash & Autres	0.7%

PROFIL

Chiffres-Clés au 30 juin 2025

Actif sous gestion	15.3M€
Exposition actions	99.3%
Nombre de lignes	41
Part active du portefeuille (Active share)	87.8%
Capitalisation moyenne (Mds €)	46.6
Price/Book	1.3x (-33% vs Bench.)
ROE	10.7x (-12% vs Bench.)

Capitalisations



Mega Cap	32.2%
Large Cap	24.0%
Mid Cap	43.2%
Cash & Autres	0.7%

Devises



EUR	72.5%
GBP	18.0%
SEK	6.9%
CHF	2.5%
USD	0.2%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0010554303	Code Bloomberg MANDVAL FP Equity	Creation du fonds 20/12/2007	Creation de la part 20/12/2007
Forme juridique FCP éligible au PEA	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaire BNP Paribas	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 13h00	Règlement J+2
Frais de gestion 1.95%	Commission de surperformance 15% de la surperformance au-delà de l'indice	Frais de souscription 2.00%	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 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.



Mandarine Gestion
30 avenue Kléber | 75016 Paris
www.mandarine-gestion.com