MANDARINE

VALEUR R

Actions Européennes Value ISIN FR0010554303 RAPPORT MENSUEL 31 JUILLET 2025

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

-1.0%	+4.0%	14.8%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice +1.0%	*Indice +9.8%*	*Indice 14.7%*

Florian **ALLAIN**

Yohan **SALLERON**

Alors que les indices actions européens progressent et frôlent leurs sommets historiques, et que les marchés actions américains profitent de la forte performance des poids lourds de la technologie, Mandarine Valeur signe un mois décevant. Cette nette sous-performance s'explique principalement par un effet de sélection négatif. Les mauvaises publications de résultats ont été sévèrement sanctionnées (Imerys, Aalberts, SEB), malgré des baisses parfois marquées en amont, que nous pensions suffisantes pour amortir l'impact… à tort. Cependant, même des publications conformes aux attentes (Kerry Group) ont parfois entraîné des replis significatifs et difficilement justifiables d'un point de vue fondamental.

Principaux achats/ventes du mois

KERRY GROUP	BANCO SANTANDER
SANOFI	GROUPE BRUXELLES LA…
ASSA ABLOY AB	EDP ENERGIAS DE PORTU…

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

BP	+0.4	IMERYS	–0.7
BANCO SANTANDER	+0.4	SEB SA	–0.6
GENERALI	+0.3	AB INBEV	–0.3

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.

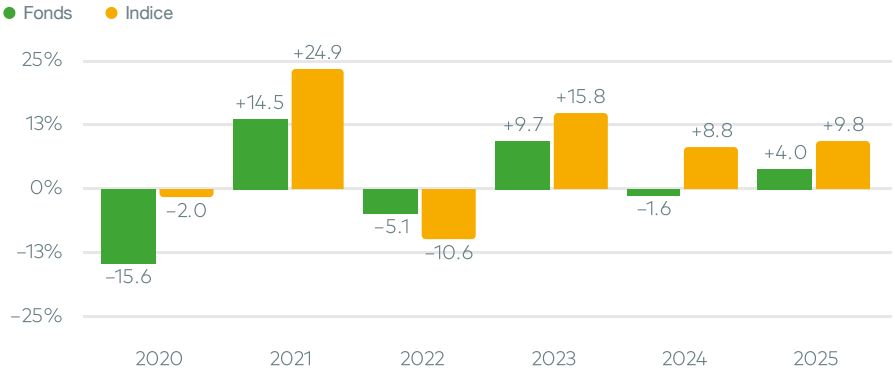
PERFORMANCES ET RISQUES

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

521.56 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	**–1.0%**	+4.0%	–1.0%	+14.1%	+47.2%	**+4.3%**	+4.5%	+8.0%	**+0.2%**
Indice	**+1.0%**	+9.8%	+8.2%	+35.0%	+73.9%	**+149.0%**	+10.5%	+11.7%	**+5.3%**
Diff.	–2.0%	–5.8%	–9.3%	–20.9%	–26.7%	–144.7%	–6.0%	–3.7%	–5.1%
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	14.8%	14.7%	5.1%	–1.6	–0.1
3 ans	13.9%	13.3%	5.4%	–1.0	0.2

MANDARINE

VALEUR R

PORTEFEUILLE

Principales lignes

BNP PARIBAS	4.9%	Finance / France
BANCO SANTANDER	4.8%	Finance / Espagne
BP	4.2%	Energie / Grande-Bretagne
SHELL PLC	4.1%	Energie / Grande-Bretagne
TOTALENERGIES SE	3.9%	Energie / France
GENERALI	3.8%	Finance / Italie
DCC PLC	3.6%	Industrie / Irlande
HUHTAMAKI OYJ	3.2%	Industrie / Finlande
EDENRED	2.9%	Industrie / France
GSK PLC	2.9%	Santé / Grande-Bretagne

Secteurs

Industrie	20.2%
Finance	16.6%
Biens de conso.	15.1%
Energie	13.7%
Produits de base	9.6%
Services conso.	9.0%
Santé	8.9%
Services Publics	3.8%
Technologie	2.0%
Cash & Autres	1.1%

Pays

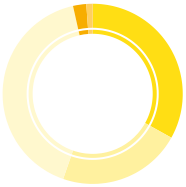
France	26.3%
Grande-Bretagne	19.0%
Italie	9.5%
Suède	7.4%
Irlande	5.6%
Finlande	5.5%
Espagne	4.8%
Suisse	4.5%
Pays-Bas	4.5%
Belgique	4.2%
Allemagne	3.3%
Autriche	2.4%
Portugal	1.7%
Cash & Autres	1.1%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 juillet 2025

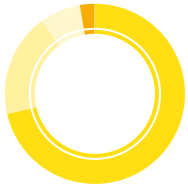
Actif sous gestion	15M€
Exposition actions	98.8%
Nombre de lignes	41
Part active du portefeuille (Active share)	87.8%
Capitalisation moyenne (Mds €)	48.4
Price/Book	1.3x (-30% vs Bench.)
ROE	11.0x (-6% vs Bench.)

Capitalisations



Mega Cap	33.1%
Large Cap	22.2%
Mid Cap	41.2%
Small Cap	2.4%
Cash & Autres	1.1%

Devises



EUR	71.4%
GBP	18.6%
SEK	7.3%
CHF	2.5%
USD	0.2%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN	Code Bloomberg	Création du fonds	Création de la part
FR0010554303	MANDVAL FP Equity	20/12/2007	20/12/2007
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**
BNP Paribas	Quotidien	13h00	J+2
Frais de gestion	**Commission de surperformance**	**Frais de souscription**	**Frais de rachat**
1.95%	15% de la surperformance au-delà de l'indice	2.00%	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.