MANDARINE

PREMIUM EUROPE R

Small&Mid Caps Europe ISIN FR0010687749 RAPPORT MENSUEL 31 DÉCEMBRE 2024

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

★★★★★

+0.5%	+0.6%	11.1%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice -0.5%	*Indice -3.4%*	*Indice 12.5%*

Harry **WOLHANDLER** Nicolas **LASRY**

Les marchés actions de la zone euro ont affiché une performance contrastée en décembre (l'Eurostoxx 50 NR affiche une hausse de +1,94% alors que l'Euro Stoxx Small Caps NR accuse une baisse mensuelle de -0,46%) ; la BCE et la Fed s'étant montrées moins accommodantes qu'anticipé, provoquant un rebond des taux longs. En effet, la BCE a baissé ses taux de -25 points de base (pb) alors que certains économistes anticipaient une baisse de -50 pb. De son côté, la Fed a adopté une posture moins accommodante que lors de sa dernière réunion, l'inflation core demeurant forte (+3,3% en novembre sur un an glissant). Par ailleurs, en Chine, lors de la Central Economic Work Conference, des mesures ciblées de soutien à la croissance ont été annoncées, mais aucun plan de relance massif de la consommation n'a été dévoilé.
Au niveau sectoriel, les secteurs bancaires et des biens et services de consommation ont progressé, alors que ceux de l'immobilier (en raison de la hausse des taux longs) et de la santé (chute de Novo Nordisk à la suite des résultats cliniques décevants du médicament CagriSema) ont affiché des performances négatives.

Au cours du mois, nous avons initié une position dans Louis Hachette Group à la suite de sa scission du groupe Vivendi ainsi que dans la société suédoise d'ingrédients AAK. Nous avons également renforcé le secteur des équipementiers en semi-conducteurs avec BESI et ASMI. A l'opposé, nous avons pris nos profits sur l'ensemble de notre position en Galderma et sur une partie de nos positions en Finecobank et Renault.

Principaux achats/ventes du mois

(+) ALM BRAND	(-) GALDERMA GROUP AG
(+) AAK AB	(-) GECINA SA
(+) METSO CORPORATION	(-) TELE2 AB-B SHS

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

PANDORA A/S	+0.3	DIASORIN S.P.A.	–0.1
SOITEC	+0.2	VIMIAN GROUP AB	–0.1
BRUNELLO CUCINE…	+0.2	FLUIDRA SA	–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.

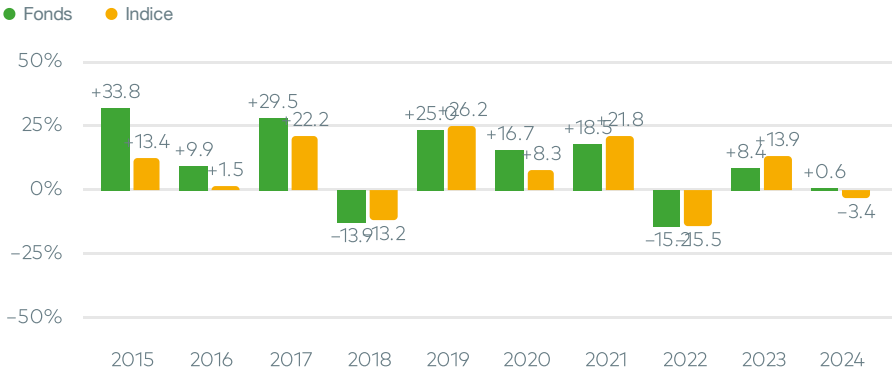
PERFORMANCES ET RISQUES

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

271.56 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	**+0.5%**	+0.6%	+0.6%	–7.5%	+28.0%	**+221.1%**	–2.5%	+5.0%	**+9.2%**
Indice	**–0.5%**	–3.4%	–3.4%	–7.1%	+22.5%	**+184.4%**	–2.4%	+4.1%	**+8.2%**
Diff.	+1.0%	+4.0%	+4.0%	–0.4%	+5.5%	+36.7%	–0.1%	+0.9%	+1.0%
Quartile*	1	3	3	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	11.1%	12.5%	3.5%	1.1	–0.3
3 ans	14.6%	16.7%	4.3%	0.0	–0.3

MANDARINE

PREMIUM EUROPE R

PORTEFEUILLE

Principales lignes

KARNOV GROUP AB	2.4%	Télécom / Suède
EURONEXT NV	2.3%	Finance / Pays-Bas
A2A S.P.A.	2.3%	Services publics / Italie
PANDORA A/S	2.1%	Services conso. / Danemark
HEIJMANS	2.0%	Industrie / Pays-Bas
GETLINK	1.9%	Industrie / France
FLUIDRA SA	1.8%	Industrie / Espagne
SOITEC	1.8%	Technologie / France
CHRISTIAN DIOR SE	1.8%	Services conso. / France
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	1.7%	Finance / Portugal

Secteurs

Industrie	22.6%
Finance	17.9%
Services conso.	14.4%
Produits de base	7.4%
Télécom	7.2%
Technologie	6.1%
Immobilier	6.1%
Biens de conso.	5.4%
Santé	2.6%
Services publics	2.3%
Energie	2.2%
Cash & Autres	5.7%

Pays

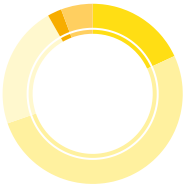
France	23.3%
Italie	14.4%
Allemagne	13.9%
Pays-Bas	10.5%
Suède	7.1%
Grande-Bretagne	5.7%
Danemark	5.3%
Espagne	4.3%
Finlande	2.4%
Autriche	2.0%
Portugal	1.7%
Irlande	1.2%
Grèce	1.0%
Belgique	0.8%
Cash & Autres	5.7%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 décembre 2024

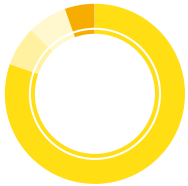
Actif sous gestion	97.6M€
Exposition actions	94.3%
Nombre de lignes	92
Part active du portefeuille (Active share)	76.3%
Capitalisation moyenne (Mds €)	7.4

Capitalisations



Large Caps	18.1%
Mid Caps	51.6%
Small Caps	22.1%
Micro Caps	2.5%
Cash & Autres	5.7%

Devises



EUR	80.4%
GBP	7.2%
SEK	7.1%
DKK	5.3%
CHF	0.1%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN	Code Bloomberg	Création du fonds	Création de la part
FR0010687749	AMIPRER FP Equity	30/04/1999	31/12/2014
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	11h00	J+2
Frais de gestion	**Commission de surperformance**	**Frais de souscription**	**Frais de rachat**
2.25%	18% 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.

MANDARINE

PREMIUM EUROPE

Gestion Action ISR

RAPPORT ESG **31 décembre 2024**

SFDR Article 8

Label ISR

Note Sustainalytics

Univers : 18,96 Fonds : 15,96

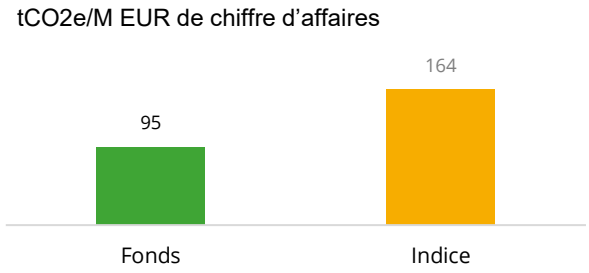
Plus la note est faible, plus l'entreprise est performante sur les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.

Température du portefeuille*

1,5°C *(indice : 1,5°C)*

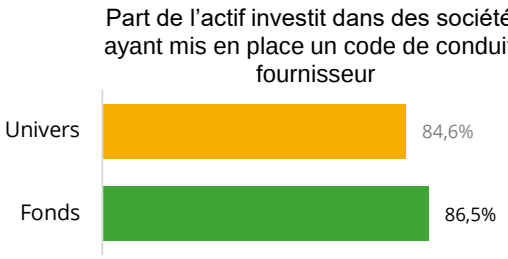
DONNÉES EXTRA-FINANCIÈRES

E : Intensité carbone



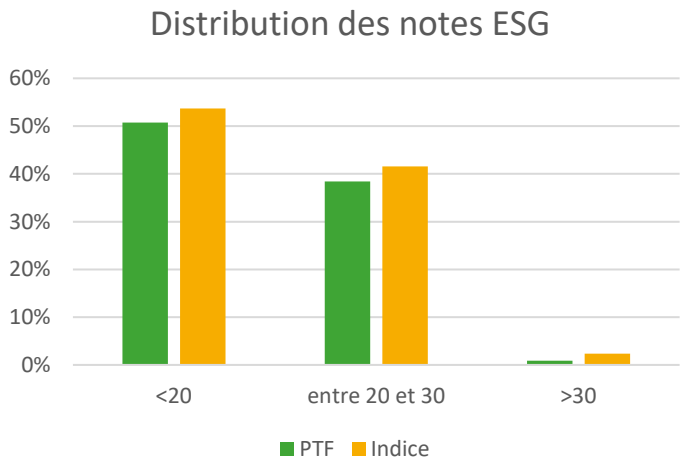
Source : ISS ESG.

S : Code de conduite fournisseurs



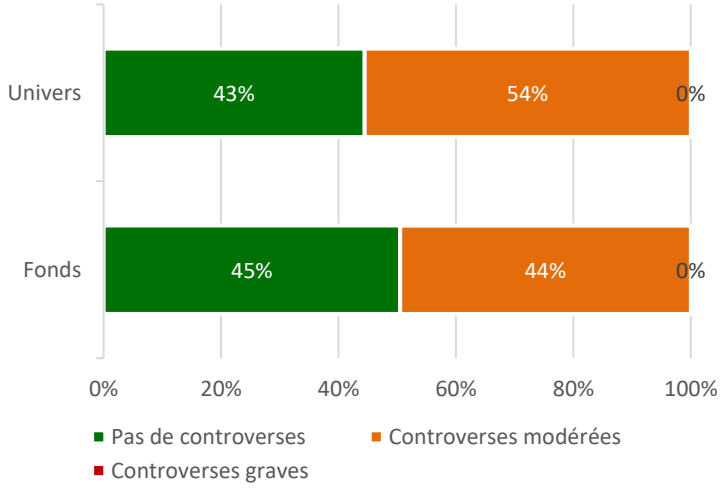
Source : ISS ESG.

E : 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.

Mandarine Gestion - Société de gestion agréée par l'AMF - Numéro GP-08000008 - 30 avenue Kléber 75016 Paris, France. Ce document est établi par Mandarine Gestion. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseil. Il a été réalisé dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription d'un produit ou d'un service. Mandarine Gestion attire l'attention des investisseurs sur le fait que tout investissement comporte des risques, notamment des risques de perte en capital. Mandarine Gestion rappelle que préalablement à tout investissement, il est nécessaire de se rapprocher de son conseil pour évaluer et s'assurer de l'adéquation du produit ou du service en fonction de sa situation, de son profil et de ses objectifs. Les simulations et opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses de Mandarine Gestion à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. **Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps**. Les informations légales concernant les OPC, notamment les prospectus complets sont disponibles sur demande auprès de la société ou sur le site Internet **https://mandarine-gestion.com** Les informations contenues dans ce support sont issues de sources considérées comme fiables, à sa date d'édition. Source Mandarine Gestion, Thomson Reuters, Bloomberg, ISS ESG, Sustainalytics.