

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

-2.0% Performance 1 mois	+4.1% Performance YTD	14.4% Volatilité 1 an
Indice +0.7%	Indice +8.6%	Indice 13.7%



Frederique CARON Edouard DE BUCHET

Les marchés actions européennes ont connu une évolution contrastée en septembre. Ils ont d'abord baissé sensiblement sur la première partie du mois, impactés par des indicateurs économiques mitigés (US, Europe et Chine). Ils ont ensuite rebondi avec les baisses de taux des deux côtés de l'Atlantique et les mesures de soutien à l'économie chinoise annoncées en fin de mois. Ainsi le Stoxx 600 baisse de 0.8% et le Stoxx 200 Small progresse de 0.7% avec une surperformance des valeurs cycliques et du style Value.

Mandarine Unique sous-performe sur le mois. Une partie est liée à notre sélection de valeurs, avec les baisses de certaines de nos plus fortes positions. Il s'agit d'Elis, qui pourrait faire une grosse acquisition aux Etats-Unis, ou encore Alk Abello (santé, Danemark) et Do&Co (restauration aviation, Autriche) sur prises de profit après leurs fortes progressions, sans raison fondamentale. Une autre partie de la sous-performance s'explique par notre positionnement Croissance, à la peine en septembre.

Sur le mois une nouvelle entreprise fait son entrée dans le fonds : il s'agit de Royal Unibrew, spécialiste danois de la production et de la distribution de boissons, qui vise une croissance de 10-14% de ses BPAs sur les prochaines années. Par ailleurs, nous renforçons nos positions liées à la construction à travers Kingspan (matériaux de construction, Irlande) et Inwido (fabricant de fenêtres, Suède), qui pourraient bénéficier d'une reprise de leur activité notamment dans les pays Nordiques et aux Etats-Unis. Nous avons en outre participé à l'augmentation de capital de ID Logistics pour financer sa croissance future. Parallèlement nous allégeons nos positions en Elis, en attendant plus d'informations sur leur projet d'acquisition aux Etats-Unis, en D'Ieteren à la suite des mouvements récents dans son actionariat et enfin en Aixtron, dont la visibilité se détériore.

Principaux achats/ventes du mois

KINGSPAN GROUP PLC	AIXTRON SE
INWIDO AB	D IETEREN GROUP
(+) ROYAL UNIBREW	ELIS SA

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

SCOUT24 AG	+0.2	ELIS SA	-0.5
JD SPORTS FASHI...	+0.2	DO & CO AG	-0.3
ACKERMANS&VAN...	+0.1	AMPLIFON SPA	-0.3

Mandarine Unique sélectionne des petites et moyennes valeurs européennes au profil unique, présentes sur des niches économiques avec des parts de marchés mondiales conséquentes permettant de bénéficier de nombreuses histoires de croissance et d'innovation.

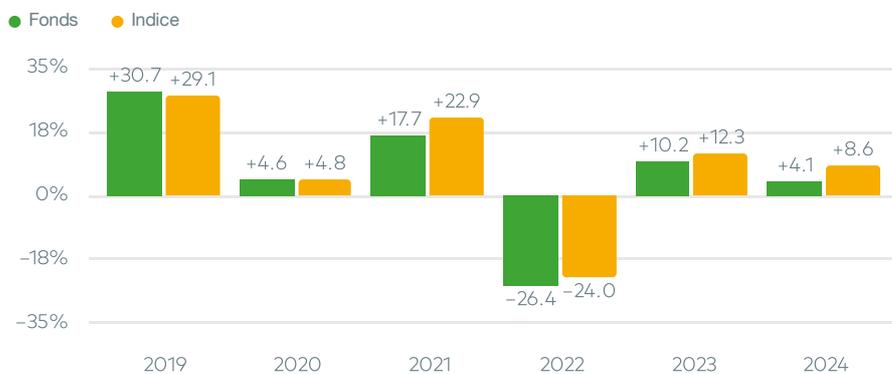
PERFORMANCES ET RISQUES

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 Small 200 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	-2.0%	+4.1%	+13.4%	-12.1%	+11.1%	+208.9%	-4.2%	+2.1%	+8.1%
Indice	+0.7%	+8.6%	+18.4%	-3.5%	+30.2%	+192.8%	-1.2%	+5.4%	+7.7%
Diff.	-2.7%	-4.5%	-4.9%	-8.6%	-19.1%	+16.0%	-3.0%	-3.3%	+0.4%
Quartile*	4	3	3	3	4	2			

*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	14.4%	13.7%	4.9%	-0.9	0.7
3 ans	17.7%	17.5%	4.7%	-0.6	-0.4

PORTEFEUILLE

Principales lignes

ALK-ABELLO A/S	3.2%	Santé / Danemark
FINECOBANK SPA	3.1%	Finance / Italie
DO & CO AG	2.7%	Services conso. / Autriche
SIEGFRIED HOLDING AG-REG	2.7%	Santé / Suisse
RATIONAL AG	2.7%	Industrie / Allemagne
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	2.6%	Energie / France
EURONEXT NV	2.5%	Finance / Pays-Bas
AMPLIFON SPA	2.4%	Santé / Italie
KINGSPAN GROUP PLC	2.3%	Industrie / Irlande
ACKERMANS&VANHAAREN	2.2%	Industrie / Belgique

Secteurs

Services conso.	25.1%
Industrie	24.8%
Santé	13.1%
Immobilier	7.4%
Finance	7.3%
Biens de conso.	6.6%
Technologie	5.8%
Produits de base	3.0%
Energie	2.6%
Cash & Autres	4.4%

Pays

Italie	13.4%
Grande-Bretagne	12.8%
France	12.2%
Allemagne	10.5%
Belgique	9.6%
Irlande	8.2%
Suède	6.9%
Pays-Bas	6.8%
Danemark	4.7%
Autriche	3.7%
Suisse	2.7%
Espagne	2.4%
Norvège	1.7%
Cash & Autres	4.4%

PROFIL

Chiffres-Clés au 30 septembre 2024

Actif sous gestion	259.1M€
Exposition actions	95.7%
Nombre de lignes	60
Part active du portefeuille (Active share)	90.3%
Capitalisation moyenne (Mds €)	5.6
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+14.6%
PE (Next 12 Months)	16.2x

Profil ESG

0,25 Note ESG (-2/+2)	Indice 0,09	96 Empreinte Carbone*	Indice 221
---------------------------------	-----------------------	---------------------------------	----------------------

*En tonnes de CO2e/M€ investis, scopes 1+2 + 1er rang fournisseurs

Capitalisations



Large Cap	5.1%
Mid Cap	66.1%
Small Cap	24.5%
Cash & Autres	4.4%

Devises



EUR	68.3%
GBP	15.6%
SEK	6.9%
DKK	4.7%
CHF	2.7%
Autres Devises	1.8%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN LU0489687243	Code Bloomberg MANUSMR LX Equity	Creation du fonds 29/03/2010	Creation de la part 29/03/2010
Forme juridique Sicav Lux. éligible au PEA	Devises 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 si perf > 0	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 le 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