

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+3.9% Performance 1 mois	+3.9% Performance YTD	10.6% Volatilité 1 an
Indice +4.7%	Indice +4.7%	Indice 10.8%



Frederique
CARON

Edouard
DE BUCHET

Les marchés actions européens commencent l'année en forte hausse (Stoxx Europe 600 6,35%, Stoxx Europe Small 200 4,72%), avec un mois de janvier marqué par l'investiture du président Trump et ses premières annonces et la poursuite de la baisse des taux de la BCE. Les secteurs du luxe (bonne publication de Richemont) et financiers surperforment sur le mois.

Mandarine Unique progresse de près de 4% sur le mois, porté par la hausse de certaines de nos plus grosses convictions telles que GTT (membranes GNL, France), qui a annoncé la revue stratégique de son activité Elogen liée à l'hydrogène, ou encore Stroeer (media, Allemagne), qui a annoncé des marques d'intérêt de la part de fonds de private equity pour son activité de publicité extérieure. A l'inverse, certaines entreprises pèsent sur la performance, telles que celles liées aux loisirs (Kinopolis, Jet 2) ou encore nos valeurs liées à la construction (Marshalls, Kingspan, Imerys), dont la reprise d'activité se fait attendre.

Ce mois-ci, nous investissons dans une nouvelle entreprise : ALM Brand, spécialiste danois de l'assurance non-vie, qui devrait voir son activité auto s'améliorer sur les prochains trimestres. Parallèlement, nous vendons Téléperformance, dont l'accélération de la croissance organique nous semble incertaine en 2025.

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	+3.9%	+3.9%	+4.7%	-7.7%	+3.5%	+207.9%	-2.6%	+0.7%	+7.9%
Indice	+4.7%	+4.7%	+10.6%	+0.6%	+22.6%	+194.5%	+0.2%	+4.1%	+7.5%
Diff.	-0.9%	-0.9%	-5.9%	-8.3%	-19.1%	+13.4%	-2.8%	-3.5%	+0.3%
Quartile*	3	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	10.6%	10.8%	4.0%	-1.5	0.1
3 ans	17.2%	17.1%	4.8%	-0.6	-0.3

Principaux achats/ventes du mois

(+) ALM BRAND	(-) TELEPERFORMANCE
FIELMANN AG	CTP NV
BIOMERIEUX	ACKERMANS&VANHAAREN

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

GTT	+0.4	JD SPORTS FASHI...	-0.1
STROEER SE	+0.4	MARSHALLS	-0.1
FINECOBANK SPA	+0.3	KINGSPAN GROUP ...	-0.1

PORTEFEUILLE

Principales lignes

GTT	3.4%	Energie / France
EURONEXT NV	3.2%	Finance / Pays-Bas
DO & CO AG	3.1%	Services conso. / Autriche
FINECOBANK SPA	2.9%	Finance / Italie
AMPLIFON SPA	2.7%	Santé / Italie
ID LOGISTICS GROUP	2.5%	Industrie / France
KINGSPAN GROUP PLC	2.4%	Industrie / Irlande
KINEPOLIS	2.4%	Services conso. / Belgique
GRANGES AB	2.3%	Services conso. / Suède
INTERPUMP GROUP SPA	2.3%	Industrie / Italie

Secteurs

Industrie	27.9%
Services conso.	26.1%
Santé	9.9%
Finance	9.7%
Biens de conso.	7.5%
Immobilier	7.2%
Technologie	4.6%
Energie	3.4%
Produits de base	2.0%
Cash & Autres	1.9%

Pays

France	15.9%
Italie	13.2%
Allemagne	11.7%
Grande-Bretagne	11.3%
Irlande	9.3%
Suède	8.5%
Pays-Bas	8.3%
Belgique	5.1%
Autriche	4.4%
Danemark	4.3%
Espagne	2.4%
Norvège	2.0%
Suisse	1.8%
Cash & Autres	1.9%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 janvier 2025

Actif sous gestion	217.9M€
Exposition actions	98.1%
Nombre de lignes	60
Part active du portefeuille (Active share)	92.1%
Capitalisation moyenne (Mds €)	5.2
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+13.1%
PE (Next 12 Months)	15.1x

Profil ESG

0,5 Note ESG (-2/+2)	Indice 0	118 Empreinte Carbone*	Indice 205
--------------------------------	--------------------	----------------------------------	----------------------

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

Capitalisations



Large Cap	5.7%
Mid Cap	65.7%
Small Cap	26.7%
Cash & Autres	1.9%

Devises



EUR	67.1%
GBP	14.5%
SEK	8.3%
DKK	4.3%
NOK	2.0%
Autres Devises	3.8%

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	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