

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+0.7% Performance 1 mois	-0.2% Performance YTD	16.2% Volatilité 1 an
Indice +1.2%	Indice -0.1%	Indice 16.0%



Frederique
CARON

Edouard
DE BUCHET

Les marchés actions européennes progressent en février (Stoxx Europe 600 +1.98%, Stoxx Europe Small 200 +1.2%), portés par des publications annuelles de bonne facture, malgré un scénario de premières baisses des taux reportées de quelques mois. Ce mois-ci, les secteurs cycliques (auto, industrie) surperforment alors que les secteurs plus défensifs (énergie, télécoms) ou liés aux taux (immobilier) pèsent.

Mandarine Unique sous-performe sur le mois, principalement du fait de la baisse d'Aixtron, équipementier allemand pour l'industrie des semi-conducteurs. L'entreprise a publié des perspectives décevantes pour 2024 et a souffert de l'annulation d'un projet MicroLED d'un de ses clients, AMS Osram. A l'inverse, le fonds bénéficie de la hausse de certaines de nos plus fortes convictions, telles que Moncler (luxe, Italie), Alk Abello (santé, Danemark) ou encore Do&Co (restauration premium pour les compagnies aériennes, Autriche) qui ont toutes publié de bons résultats annuels.

Ce mois-ci une nouvelle entreprise entre dans le fonds : il s'agit de Shaftesbury Capital, foncière anglaise qui se concentre dans l'emblématique quartier de Westend à Londres et qui offre un potentiel de revalorisation de ses loyers attractif. A l'inverse, nous prenons des profits partiels sur ASM International (équipementier semi, Pays-Bas), Lotus Bakeries (biscuits, Belgique) et Scout 24 (annonces immobilières, Allemagne) après leur forte performance boursière.

Sur le plan extra-financier, Interpump continue son engagement en faveur d'une croissance durable. Une stratégie de neutralité carbone a été adoptée en 2023 avec pour objectif d'ici 2025 une réduction de 30% de l'intensité carbone du groupe, combinée à une augmentation de la part d'électricité renouvelable dans la consommation finale d'énergie de 3 à 25%.

Principaux achats/ventes du mois

+) SHAFTESBURY CAPITAL	LOTUS BAKERIES
AIXTRON SE	SCOUT24 AG
INTERCOS SPA	ASM INTERNATIONAL

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

MONCLER SPA	+0.4	AIXTRON SE	-0.6
ALK-ABELLO A/S	+0.3	KEYWORDS STUDI...	-0.2
DO & CO AG	+0.3	FINECOBANK SPA	-0.1

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

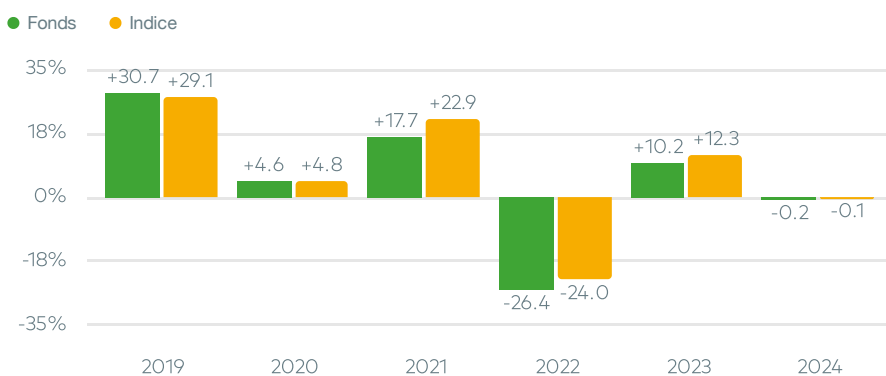
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire.

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	Création	3 ans	5 ans	Création
Fonds	+0.7%	-0.2%	-0.8%	-6.9%	+15.5%	+196.0%	-2.3%	+2.9%	+8.1%
Indice	+1.2%	-0.1%	+2.3%	+2.0%	+26.6%	+169.4%	+0.7%	+4.8%	+7.4%
Diff.	-0.5%	-0.1%	-3.1%	-8.9%	-11.1%	+26.6%	-3.0%	-1.9%	+0.7%
Rang*	202/357	219/357	185/327	183/301	170/240	39/95			

*Catégorie Morningstar Actions Europe Mid Cap

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	16.2%	16.0%	5.3%	-0.6	-0.3
3 ans	17.4%	17.3%	4.7%	-0.6	-0.3

PORTEFEUILLE

Principales lignes

ELIS SA	4.2%	Industrie / France
RATIONAL AG	3.1%	Industrie / Allemagne
AMPLIFON SPA	3.0%	Santé / Italie
KINGSPAN GROUP PLC	3.0%	Industrie / Irlande
ASM INTERNATIONAL	2.9%	Technologie / Pays-Bas
DO & CO AG	2.8%	Services conso. / Autriche
GTT	2.7%	Energie / France
ALK-ABELLO A/S	2.7%	Santé / Danemark
MONCLER SPA	2.5%	Services conso. / Italie
SCOUT24 AG	2.5%	Technologie / Allemagne

Secteurs

Services conso.	24.6%
Industrie	24.5%
Santé	13.6%
Technologie	10.0%
Biens de conso.	6.8%
Finance	6.8%
Immobilier	4.9%
Energie	2.7%
Produits de base	2.1%
Cash & Autres	3.8%

Pays

France	15.8%
Italie	14.2%
Grande-Bretagne	12.4%
Irlande	10.4%
Allemagne	10.3%
Belgique	10.2%
Pays-Bas	5.7%
Suisse	5.6%
Danemark	3.9%
Autriche	2.8%
Suède	2.4%
Norvège	1.3%
Espagne	1.1%
Cash & Autres	3.8%

PROFIL

Chiffres-Clés au 29 février 2024

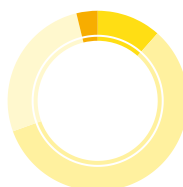
Actif sous gestion	264.3M€
Exposition actions	96.2%
Nombre de lignes	57
Part active du portefeuille (Active share)	91.0%
Capitalisation moyenne (Mds €)	6.5
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+12.8%
PE (Next 12 Months)	16.7x

Profil ESG

0,22 Note ESG (-2/+2)	Indice 0,05	90 Empreinte Carbone*	Indice 306
---------------------------------	-----------------------	---------------------------------	----------------------

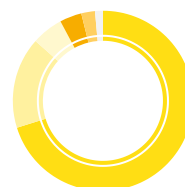
*En tonnes de CO2e/M€ investis, scopes 1+2 + 1er rang fournisseurs

Capitalisations



Large Cap	11.5%
Mid Cap	58.0%
Small Cap	26.7%
Cash & Autres	3.8%

Devises



EUR	70.2%
GBP	16.4%
CHF	5.6%
DKK	3.9%
SEK	2.5%
Autres Devises	1.4%

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 DICI 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 ASSOCIES 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

40 avenue George V | 75008 Paris
www.mandarine-gestion.com