MANDARINE

PREMIUM EUROPE R

Small&Mid Caps Europe ISIN FR0010687749 RAPPORT MENSUEL 30 OCTOBRE 2026

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

★★★★★

-1.9%	+7.4%	14.9%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice +0.3%	*Indice +9.8%*	*Indice 14.3%*



Nicolas **LASRY**



Edouard **DE BUCHET**

Les marchés actions européens affichent des performances éparses en octobre (-2.09% pour l'Euro Stoxx 50 NR mais +1,96 % pour le STOXX Europe 600 NR) dans un contexte de forte rotation sectorielle. En dépit de résultats du troisième trimestre solides, des doutes sur le financement des projets de déploiement de l'intelligence artificielle ont fortement pénalisé les secteurs des semi-conducteurs et de l'industrie. Les banques pâtissent de la tension sur les dettes souveraines de la zone euro, tandis que les ressources de base ont reculé. A l'opposé, les secteurs défensifs de la santé et de l'alimentation et les boissons ont nettement surperformé, de même que l'énergie grâce à la hausse des prix du pétrole.

Dans ce contexte, Mandarine Premium Europe sous-performe son indice de référence, pénalisé par le repli de ses positions dans les semi-conducteurs (AT&S, Soitec, Elmos), ainsi que par Deutz. À l'inverse, Kerry et Interparfums ont été portés par des ventes trimestrielles supérieures aux attentes, et Reply par le bon accueil des résultats d'Accenture.

Au cours du mois, nous avons initié des positions dans l'opérateur télécom néerlandais KPN, le spécialiste des services techniques Spie et les équipementiers industriels Andritz et Valmet. Nous avons également profité du repli des semi-conducteurs pour renforcer Jenoptik. À l'inverse, nous avons soldé nos lignes en Technoprobe, Knorr-Bremse, A2A et Rexel.

Principaux achats/ventes du mois

(+) KONINKLIJKE KPN NV	EURONEXT NV
(+) ATOSS SOFTWARE AG	(-) A2A S.P.A.
(+) SPIE SA	(-) TECHNOPROBE SPA

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

KERRY GROUP	+0.3	AUSTRIA TECHNOL...	-0.7
REPLY SPA	+0.2	SOITEC	-0.5
TONIES SE - A	+0.2	GTT	-0.3

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.

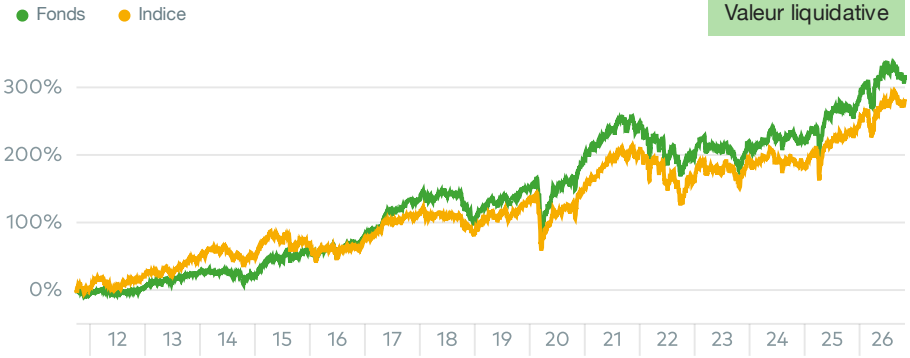
PERFORMANCES ET RISQUES

Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Performances présentées nettes de frais de gestion. Source Mandarine Gestion

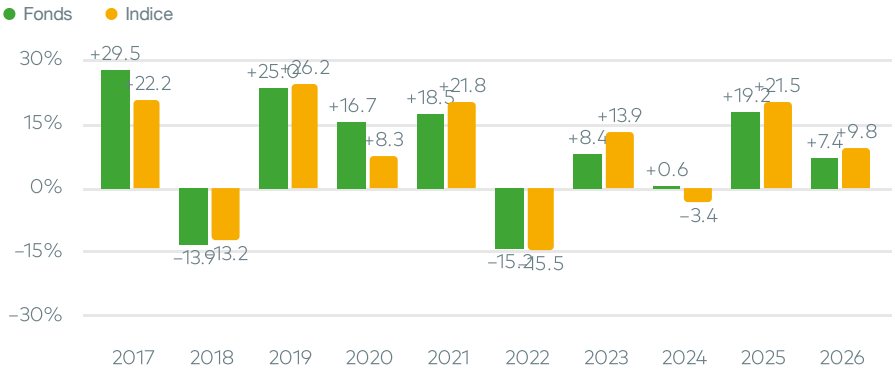
Indice de référence : 100% Euro Stoxx Small Net Return Index

Evolution depuis création

347.67 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	**-1.9%**	+7.4%	+11.3%	+47.4%	+17.2%	**+311.2%**	+13.8%	+3.2%	**+9.8%**
Indice	**+0.3%**	+9.8%	+13.7%	+48.0%	+24.8%	**+279.6%**	+14.0%	+4.5%	**+9.2%**
Diff.	-2.2%	-2.4%	-2.3%	-0.7%	-7.6%	+31.6%	-0.2%	-1.3%	+0.6%
Quartile*	4	2	2	2	2	4			

**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	14.9%	14.3%	5.0%	-0.4	0.6
3 ans	13.8%	14.7%	4.4%	-0.1	0.8

MANDARINE

PREMIUM EUROPE R

PORTEFEUILLE

Principales lignes

AGEAS	2.4%	Finance / Belgique
ASR NEDERLAND NV	2.3%	Finance / Pays-Bas
KONINKLIJKE KPN NV	2.1%	Communications / Pays-Bas
NN GROUP NV	2.1%	Finance / Pays-Bas
AALBERTS INDUSTRIES	2.1%	Industrie / Pays-Bas
EUROBANK SA	2.1%	Finance / Grèce
GTT	2.0%	Energie / France
JENOPTIK AG	2.0%	Technologie / Allemagne
FUCHS PETROLUB SE-PREF	2.0%	Produits de base / Allemagne
BEIJER REF AB	1.7%	Industrie / Suède

Secteurs

Industrie	27.5%
Finance	15.5%
Technologie	12.9%
Produits de base	7.8%
Biens de conso.	7.1%
Energie	6.1%
Services conso.	3.8%
Santé	3.7%
Communications	3.5%
Immobilier	2.2%
NA	0.2%
Cash & Autres	9.5%

Pays

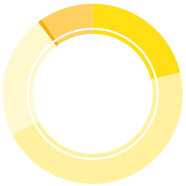
France	14.3%
Pays-Bas	12.6%
Allemagne	12.1%
Italie	10.3%
Espagne	6.3%
Suède	5.8%
Belgique	5.6%
Autriche	5.1%
Suisse	4.3%
Grande-Bretagne	4.3%
Grèce	3.7%
Irlande	2.9%
Finlande	2.3%
Portugal	0.9%
Cash & Autres	9.5%

PROFIL

Chiffres-Clés au 30 octobre 2026

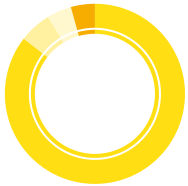
Actif sous gestion	153M€
Exposition actions	90.5%
Nombre de lignes	93
Part active du portefeuille (Active share)	83.0%
Capitalisation moyenne (Mds €)	6.2

Capitalisations



Large Caps	21.2%
Mid Caps	46.3%
Small Caps	22.1%
Micro Caps	0.8%
Cash & Autres	9.5%

Devises



EUR	85.5%
SEK	5.8%
CHF	4.4%
GBP	4.3%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0010687749	**Code Bloomberg** AMIPRER FP Equity	**Création du fonds** 30/04/1999	**Création de la part** 31/12/2014
Forme juridique FCP éligible au PEA	**Devise de la part** EUR	**Horizon d'investissement** 5 ans	**Gestionnaire** Mandarine Gestion
Dépositaire Caceis	**Valorisation** Quotidien	**Centralisation des ordres** 11h00	**Règlement** J+2
Frais de gestion 2.10%	**Commission de surperformance** 18% de la surperformance au-delà de l'indice	**Frais de souscription** 0%	**Frais de rachat** 0%

Mandarine Gestion
30 avenue Kléber | 75016 Paris
www.mandarine-gestion.com

AVERTISSEMENT
Communication publicitaire - Ce document est publié par Mandarine Gestion une société de gestion au capital de 8 992 760 euros agréée et réglementée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP-08000008. Ce document est fourni à titre informatif uniquement et contient des informations, des opinions, des hypothèses, des estimations et des chiffres que Mandarine Gestion considère comme fondés ou exacts à la date de publication, compte tenu du contexte économique, financier ou de marché à ce moment-là. Bien que toutes les diligences aient été effectuées, Mandarine Gestion ne saurait apporter de garantie ou assurance quant à l'exactitude, complétude ou fiabilité des données présentées. Les informations contenues dans le présent document sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Les performances passées ou cibles ne préjugent pas des rendements futurs. Il n'y a aucune garantie que les prévisions positives se réaliseront à l'avenir. Les performances futures sont soumises au régime fiscal en vigueur, qui dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et qui peut évoluer à l'avenir. Investir comporte des risques dont un risque de perte en capital. Il n'y a aucune garantie que l'objectif d'investissement sera atteint ou qu'un rendement sur le capital sera obtenu. Le produit ne bénéficie d'aucune garantie de protection du capital. Ce document ne doit pas être interprété comme une offre, une sollicitation d'achat ou de vente, ni comme un conseil en investissement. Il ne constitue en aucun cas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Les informations contenues dans le présent document sont communiquées à titre confidentiel et ne peuvent être copiées, reproduites, modifiées, traduites ou diffusées sans l'accord écrit préalable de Mandarine Gestion. Veuillez-vous référer aux pays d'enregistrement de chaque fonds et vous renseigner auprès de votre conseiller financier ou de la société de gestion pour savoir si un fonds est disponible dans votre pays et pour votre groupe d'investisseurs. Avant de prendre toute décision d'investissement, les investisseurs doivent lire le Prospectus, ses annexes SFDR, le Document d'Information Clé (« DIC ») qui sont disponibles sur mandarine-gestion.com ou sur demande auprès de la société de gestion. Pour toute réclamation, nous invitons les investisseurs à prendre connaissance de notre politique disponible au https://www.mandarine-gestion.com/FR/fr/documents-reglementaires.
PROFIL DE RISQUE
L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit (du moins risqué (1) au plus risqué (7)) par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez votre investissement pendant 5 années.La catégorie de risque affichée et le classement de l'OPCVM ne sont pas garantis, ils peuvent évoluer dans le temps. Le capital initialement investi ne bénéficie d'aucune garantie. Risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur : risque de gestion discrétionnaire, risque de crédit et risque de liquidité. Pour plus d'information sur les risques de l'OPCVM, veuillez vous reporter au prospectus complet disponible sur simple demande auprès de la société ou sur le site internet www.mandarine-gestion.com. Les labels ci-présentés ne signifient pas que le fonds répondra à votre propre objectif de durabilité. Les indicateurs de composition du portefeuille présentés ne sont pas constants dans le temps.

MANDARINE

PREMIUM EUROPE

30/10/2026

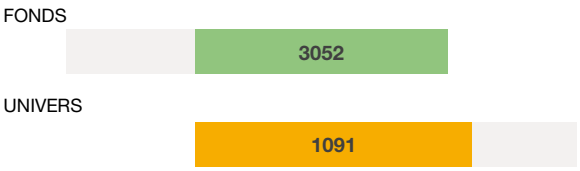
INDICATEURS DE DURABILITÉ

Repères ESG

Classification SFDR	Prise en compte des PAI (principales incidences négatives)	Minimum d'investissements durables	Minimum d'alignement à la Taxonomie	Label durable
Article 8	**Oui**	**25%**	**0%**	

Empreinte carbone Scope 1, 2 et 3

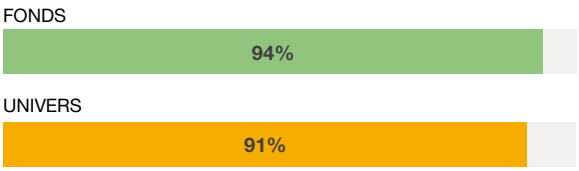
Empreinte carbone calculée en tonnes de CO2e/M€ de valeur d'entreprise *(Taux de couverture : Fonds 95% / Univers 97%)*



Empreinte Carbone : L'indicateur d'émissions carbone représente les émissions directes (scope 1), les émissions liées à l'utilisation de l'énergie (scope 2) et les autres émissions indirectes (amont et aval). La métrique utilisée pour mesurer l'empreinte carbone est la tonne de CO2 par million d'euros de valeur d'entreprise.
Source : ISS ESG

Standards sociaux sur la chaîne de valeur

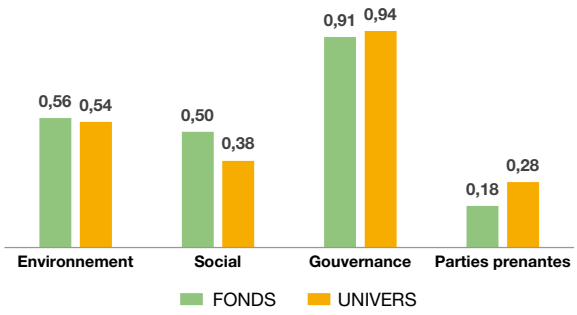
% des entreprises ayant mis en place un code de conduite fournisseur *(Taux de couverture : Fonds 92% / Univers 75%)*



Code de conduite pour les fournisseurs : Part des sociétés présentant un code de conduite pour les fournisseurs afin de lutter contre les conditions de travail dangereuses, le travail précaire, le travail des enfants et le travail forcé.
Source : ISS ESG

Note des piliers ESG

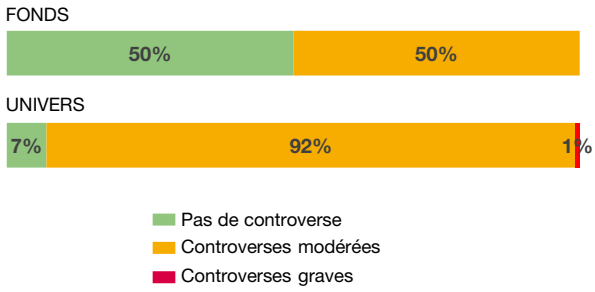
Note ESG moyenne [-2;+2] des entreprises par pilier d'analyse
(Taux de couverture : Fonds 98% / Univers 100%)



Note des piliers ESG : Les notes ESG par pilier d'analyse sont calculées, sur une échelle de -2 à +2, par la moyenne pondérée de la note des entreprises sur chacun des piliers Environnement, Social, Gouvernance et Parties prenantes.
Source : Mandarine ESG-View

Controverses

% des entreprises affichant des controverses, classées par gravité
(Taux de couverture : Fonds 94% / Univers 99%)



Controverses : Les controverses ESG sont classées avec un degré de sévérité allant de 1 à 5. Les controverses de niveau 1, 2 et 3 sont considérées comme modérées et les controverses de niveau 4 et 5 sont considérées comme graves.
Source : Sustainalytics

Données susceptibles d'évolutions constantes. Source : Données des entreprises, Mandarine Gestion, ISS ESG, Sustainalytics, Trucost, Bloomberg, Science Based Targets. Les mesures présentées sont des indicateurs de suivi ex-post qui ne constituent ni ne représentent un objectif de gestion. Les limites méthodologiques quant aux métriques de la mesure d'impact figurent dans la rubrique relative au profil de risque du fonds. Les méthodologies et approches peuvent différer d'entre les émetteurs et les différents fournisseurs de données d'information extra-financières. La Société de Gestion ne peut conférer aucune garantie quant à l'exactitude, la complétude et l'exhaustivité des rapports extra-financiers.