

# MANDARINE PREMIUM EUROPE R



MAN  
DAR  
INE

Small&Mid Caps Europe ISIN FRO010687749

RAPPORT MENSUEL 31 MARS 2026

Profil de risque  
Morningstar™



<b>-8.8%</b> Performance 1 mois	<b>-2.1%</b> Performance YTD	<b>16.5%</b> Volatilité 1 an
Indice -9.0%	Indice -3.2%	Indice 17.5%



Les marchés actions européens ont fortement corrigé en mars (Stoxx Europe 600 : -7,7 %), entraînés par l'escalade du conflit impliquant l'Iran. Première conséquence : le détroit d'Ormuz, par lequel transitent 20 % de la production mondiale de pétrole, a été bloqué par les Iraniens. Cela a provoqué un vif rebond des prix du Brent (+63 % en mars), hausse prolongée après les attaques du 18 mars menées par l'Iran contre des infrastructures énergétiques de pays voisins. Les taux longs ont également remonté (Bund 10 ans : +36 bps à 3,0 %), les incertitudes sur les impacts du conflit sur la croissance et l'inflation ravivant les craintes d'un durcissement des politiques monétaires. En fin de mois, quelques espoirs d'apaisement ont toutefois émergé à la faveur de déclarations de Donald Trump. Dans ce contexte très volatil, les rotations sectorielles ont été marquées : surperformance de l'énergie, de la chimie et des secteurs défensifs (services publics, télécoms), tandis que la construction, l'automobile et l'immobilier ont nettement souffert.

Au cours du mois, nous avons réduit l'exposition aux valeurs cycliques vulnérables en cas de maintien durable de prix de l'énergie élevés (Jost, Thyssenkrupp) et pris nos profits sur le secteur bancaire. À l'inverse, nous avons initié une position dans Getlink ainsi que dans plusieurs sociétés susceptibles de bénéficier de la forte hausse des prix du pétrole et du gaz (Vallourec, GTT) ou de certaines matières premières, comme Evonik, porté par la hausse marquée des prix de la méthionine. Nous avons également renforcé nos positions dans l'immobilier, dont la correction nous semble excessive (Merlin Properties, TAG).

### Principaux achats/ventes du mois

(+) GETLINK	(-) NEXANS SA
(+) MERLIN PROPERTIES	(-) TELIASONERA AB
(+) GRUPO ACCIONA	RATIONAL AG

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

### Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

2CRSI SA	+0.2	JOST WERKE AG	-0.4
SOLARIA ENERGIA ...	+0.2	DEUTZ AG	-0.3
EVONIK INDUSTRIE...	+0.2	SPIE SA	-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

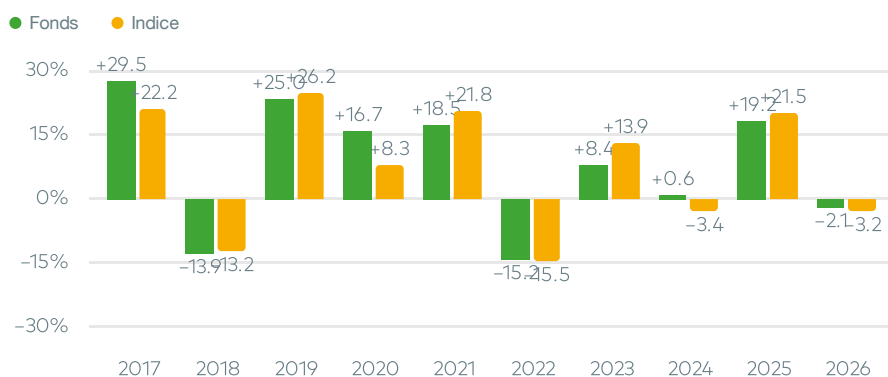
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire.

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

### 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	-8.8%	-2.1%	+14.1%	+19.4%	+18.4%	+274.8%	+6.1%	+3.4%	+9.5%
Indice	-9.0%	-3.2%	+13.6%	+19.4%	+23.1%	+234.5%	+6.1%	+4.2%	+8.7%
Diff.	+0.3%	+1.1%	+0.5%	+0.1%	-4.7%	+40.3%	+0.0%	-0.8%	+0.9%
Quartile*	3	2	1	2	1	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	16.5%	17.5%	4.6%	0.2	0.5
3 ans	13.5%	14.9%	4.1%	-0.1	0.3

# MANDARINE PREMIUM EUROPE R

MAN  
DAR  
INE

## PORTEFEUILLE

### Principales lignes

GETLINK	3.0%	Industrie / France
MERLIN PROPERTIES	2.8%	Immobilier / Espagne
DANIELI & CO-RSP	2.5%	Industrie / Italie
HEIJMANS	2.2%	Industrie / Pays-Bas
JENOPTIK AG	2.1%	Technologie / Allemagne
EURONEXT NV	2.1%	Finance / Pays-Bas
TELECOM ITALIA SPA	2.1%	Communications / Italie
GRUPO ACCIONA	1.8%	Services publics / Espagne
GTT	1.7%	Energie / France
VALLOUREC SA	1.7%	Energie / France

### Secteurs

Industrie	20.5%
Immobilier	9.9%
Services conso.	9.6%
Finance	8.7%
Technologie	8.4%
Produits de base	6.7%
Services publics	5.4%
Communications	4.8%
Santé	4.3%
Energie	4.3%
Biens de conso.	4.1%
Cash & Autres	13.4%

### Pays

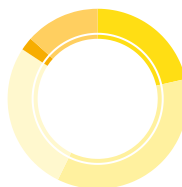
France	25.3%
Italie	12.9%
Allemagne	11.2%
Pays-Bas	10.9%
Espagne	7.0%
Autriche	4.8%
Belgique	4.7%
Suède	2.5%
Grande-Bretagne	1.9%
Suisse	1.7%
Portugal	1.2%
Irlande	0.9%
Norvège	0.8%
Danemark	0.6%
Cash & Autres	13.4%

## PROFIL

### Chiffres-Clés au 31 mars 2026

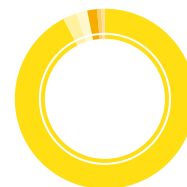
Actif sous gestion	134.3M€
Exposition actions	86.6%
Nombre de lignes	85
Part active du portefeuille (Active share)	77.4%
Capitalisation moyenne (Mds €)	5.4

### Capitalisations



Large Caps	21.5%
Mid Caps	35.8%
Small Caps	27.0%
Micro Caps	2.4%
Cash & Autres	13.4%

### Devises



EUR	92.4%
SEK	2.5%
GBP	1.9%
CHF	1.8%
NOK	0.8%
DKK	0.6%

## 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
Depositaire 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%

### 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](http://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](http://www.mandarine-gestion.com)

## 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 CO<sub>2</sub>e/M€ de valeur d'entreprise (Taux de couverture : Fonds 98% / Univers 97%)

FONDS



UNIVERS

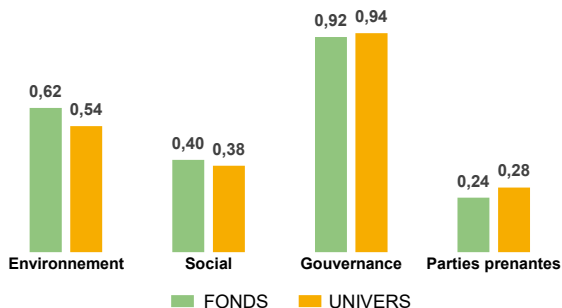


**Empreinte Carbone** : L'indicateur d'émissions carbone représente les émissions directes (scope 1), les émissions liées à l'utilisation de l'énergie (scope 2) et les autres émissions indirectes (amont et aval). La métrique utilisée pour mesurer l'empreinte carbone est la tonne de CO<sub>2</sub> par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

Source : ISS ESG

### Note des piliers ESG

Note ESG moyenne [-2;+2] des entreprises par pilier d'analyse (Taux de couverture : Fonds 96% / Univers 100%)



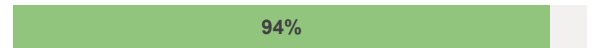
**Note des piliers ESG** : Les notes ESG par pilier d'analyse sont calculées, sur une échelle de -2 à +2, par la moyenne pondérée de la note des entreprises sur chacun des piliers Environnement, Social, Gouvernance et Parties prenantes.

Source : Mandarin ESG-View

### Standards sociaux sur la chaîne de valeur

% des entreprises ayant mis en place un code de conduite fournisseur (Taux de couverture : Fonds 97% / Univers 74%)

FONDS



UNIVERS



**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

### Controverses

% des entreprises affichant des controverses, classées par gravité (Taux de couverture : Fonds 93% / Univers 100%)

FONDS



UNIVERS



■ Pas de controverse  
■ Controverses modérées  
■ Controverses graves

**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