# PREMIUM EUROPE R

Label ISR NAME OF THE PROPERTY OF THE PROPERTY

MAN DAR iNE

Small&Mid Caps Europe

ISIN FRO010687749

RAPPORT MENSUEL 31 OCTOBRE 2025

Profil de risque Morningstar™



+0.1%
Performance
1 mois

+15.0% 14.3%

Performance YTD

Indice Inc +17.4% 15.

Volatilité 1 an



Harry WOLHANDLER

Nicolas I ASRY

Les marchés actions européens progressent en octobre (+2.46% pour le Stoxx 600 NR) soutenus par des publications de résultats encourageantes et par l'accord commercial conclu entre les Etats-Unis et la Chine au sujet des terres rares. Ainsi, ces bonnes nouvelles ont compensé l'enlisement des négociations budgétaires aux Etats-Unis et en France. En effet, aux Etats-Unis, les Républicains n'ont pas obtenu la majorité nécessaire pour faire valoir leur budget et, en France, l'adoption du budget 2026 défendu par le deuxième gouvernement Lecornu reste encore incertaine.

Au niveau sectoriel, le secteur de l'énergie ressort en forte hausse soutenu par la demande d"électricité croissante provoquée par le développement de l'IA. Il est suivi par ceux des matières premières et de la consommation discrétionnaire. A l'opposé, les secteurs de l'automobile, des médias et de l'assurance sont en baisse pénalisé par les résultats décevants de certains de leurs constituants (Ferrari et Michelin d'une part, WPP d'autre part). Cette forte rotation sectorielle en faveur de secteurs en retard de performance ainsi que la mauvaise publication de Technip expliquent l'essentiel de la sous performance du fonds sur le mois, qui a néanmoins bénéficié des rebonds d'A2A, d'Interpump et de Montana.

Au cours du mois, nous avons initié une position dans la société de services aux collectivités italienne A2A, dont la présence dans le nord du pays est un atout pour répondre aux besoins des data centers en développement. Nous avons également initié une position dans la société de luxe italienne Ferragamo et renforcé GTT. A l'opposé, nous avons soldé nos positions en Technip Energie, Vossloh et Spie ainsi que sur Exosens à la suite de la forte hausse du titre consécutive à l'achat de 9,8% du capital par Théon. Nous avons également allégé Arcadis en amont de la publication de ses résultats ainsi que BAM.

# Principaux achats/ventes du mois

(+) A2A S.P.A. (-) MAIRE TECNIMONT SPA (+) AUTO1 GROUP SE ARCADIS

(+) ALMIRALL SA (-) GREAT PORTLAND EST...
(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

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

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



# 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	+0.1%	+15.0%	+14.1%	+29.2%	+47.6%	+269.4%	+8.9%	+8.1%	+9.7%
Indice	+2.5%	+17.4%	+16.5%	+34.9%	+60.7%	+234.0%	+10.5%	+9.9%	+8.9%
Diff.	-2.5%	-2.4%	-2.5%	-5.8%	-13.2%	+35.4%	-1.6%	-1.9%	+0.8%
Quartile*	4	2	2	2	2	3			

\*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	14.3%	15.6%	4.3%	-0.4	0.7
3 ans	13.5%	15.3%	4.1%	-0.4	0.4

# MANDARINE

# PREMIUM EUROPE R



23 2% 17.0% 13.4% 10.4% 8.7% 6.0% 5.4% 3.1% 1.6% 1.6% 1.4%

> 1.0% 0.7%

> 0.7%

5.9%

Cash & Autres

# PORTEFEUILLE

Principales lignes	ipales lignes 🧧				
HEIJMANS	2.3%	Industrie / Pays-Bas			
INTERPUMP GROUP SPA	2.3%	Industrie / Italie			
A2A S.P.A.	2.0%	Services publics / Italie			
TELE2 AB-B SHS	2.0%	Communications / Suède			
REXELSA	1.7%	Industrie / France			
AZIMUT HOLDING SPA	1.7%	Finance / Italie			
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	1.6%	Finance / Portugal			
AUTO1 GROUP SE	1.6%	Services conso. / Allemagne			
BUZZI UNICEM SPA	1.5%	Produits de base / Italie			
BANCA POPOLARE DELL EMILIA ROM	1.5%	Finance / Italie			

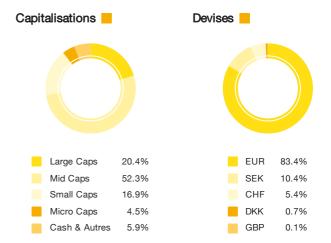
Secteurs 📒		Pays 📙
Industrie	26.3%	Italie
Finance	15.5%	France
Services conso.	11.1%	Allemagne
Santé	7.9%	Suède
Produits de base	7.2%	Pays-Bas
Communications	6.9%	Espagne
Services publics	6.8%	Suisse
Technologie	4.7%	Belgique
Immobilier	3.8%	Portugal
Biens de conso.	2.6%	Grande-Bretagne
Energie	1.4%	Autriche
Cash & Autres	5.9%	Grèce
		Danemark
		Irlande



# PROFIL

# Chiffres-Cles au 31 octobre 2025

Actif sous gestion	124.9M€
Exposition actions	94.1%
Nombre de lignes	94
Part active du portefeuille (Active share)	76.9%
Capitalisation moyenne (Mds €)	6.7



# **CARACTÉRISTIQUES**

ISIN	Code Bloomberg	Création du fonds	Création de la part
FR0010687749	AMIPRER FP Equity	30/04/1999	31/12/2014
Forme juridique	Devise de la part	Horizon d'investissement	Gestionnaire
FCP éligible au PEA	EUR	5 ans	Mandarine Gestion
Dépositaire	Valorisation	Centralisation des ordres	Règlement
Caceis	Quotidien	11h00	J+2
Frais de gestion	Commission de surperformance 18% de la surperformance au-delà	Frais de souscription	Frais de rachat
2.25%	18% de la surperformance au-delá de l'indice	0%	0%



www.mandarine-gestion.com

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, 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 connaîtunt les évolutions et aléas des marchés. Les performances passées ne constituent su 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 de sonnées de performances présentées ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts ou actions de se profise et exclusivement destiné à être commercialisé auprès de personnes résidentes dans les pays d'emegistrement. Il n'est pas autorisé à être commercialisé dans une autre juridiction que celle des pays d'eme

# PREMIUM EUROPE





# 📢 INDICATEURS DE DURABILITÉ

## Repères ESG

Classification SFDR

Article 8

Prise en compte des PAI (principales incidences négatives)

Oui

Minimum d'investissements durables

25%

Minimum d'alignement à la Taxonomie

0%

Label durable



## ▶ Empreinte carbone Scope 1, 2 et 3

Empreinte carbone calculée en tonnes de CO2e/M€ de valeur d'entreprise (Taux de couverture : Fonds 92% / Univers 97%)

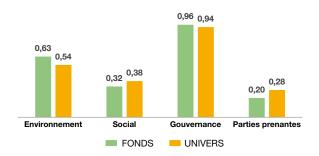
# **FONDS**

1542 UNIVERS 903

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

# Note des piliers ESG

Note ESG moyenne [-2;+2] des entreprises par pilier d'analyse (Taux de couverture : Fonds 94% / Univers 100%)

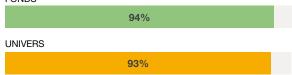


Note des piliers ESG: Les notes ESG par pilier d'analyse sont calculées, sur une échelle de -2 à +2, par la moyenne pondérée de la note des entreprises sur chacun des piliers Environnement, Social, Gouvernance et Parties prenantes. Source: Mandarine ESG-View

### Standards sociaux sur la chaîne de valeur

% des entreprises ayant mis en place un code de conduite fournisseur (Taux de couverture : Fonds 96% / Univers 73%)

### **FONDS**



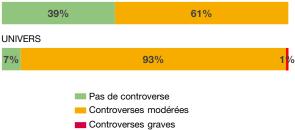
Code de conduite pour les fournisseurs : Part des sociétés présentant un code de conduite pour les fournisseurs afin de lutter contre les conditions de travail dangereuses, le travail précaire, le travail des enfants et le travail forcé.

Source: ISS ESG

# Controverses

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

# **FONDS**



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.