MANDARINE

UNIQUE R

Small&Mid Caps Europe ISIN LU0489687243

RAPPORT MENSUEL 30 SEPTEMBRE 2026

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

-2.7%	+2.4%	15.8%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice -2.4%	*Indice +10.4%*	*Indice 13.5%*



Frederique **CARON**



Edouard **DE BUCHET**

Les marchés actions européens ont reculé en septembre (-2,48 % pour le Stoxx Europe 600), pénalisés par la poursuite de la hausse des taux souverains et par l'escalade du conflit au Moyen-Orient. Les taux souverains américains à 10 ans ont atteint 5,23 %, leur plus haut niveau depuis 2007, dans un contexte de hausse des prix des matières premières, notamment du pétrole et du gaz, ainsi que de poursuite du resserrement monétaire de la Réserve fédérale américaine. Les indicateurs économiques sont restés solides, avec un PMI composite de 53,1 en zone euro et de 58,4 aux États-Unis.

Les secteurs de l'énergie et de la technologie ont fortement progressé, tandis que ceux de l'automobile, de l'immobilier et des services financiers ont reculé.

Mandarine Unique a profité de la hausse de la foncière irlandaise Irish Residential Properties, qui a fait l'objet d'une OPA, ainsi qu'aux bonnes performances d'Eurobank, Soitec et Arteche. À l'inverse, la publication décevante de Trustpilot et le manque d'intérêt des investisseurs pour le secteur de la défense, qui a pesé sur Indra, ont constitué des facteurs défavorables.

Au cours du mois, nous avons renforcé notre exposition aux semi-conducteurs, dont les résultats devraient poursuivre leur accélération grâce au déploiement de l'intelligence artificielle (Soitec, ATS et Elmos), ainsi qu'au secteur de l'assurance (Ageas et ASR Nederland). À l'inverse, nous avons cédé nos positions dans plusieurs sociétés présentant un niveau d'endettement élevé, notamment Getlink, D'Ieteren et Sacyr.

Principaux achats/ventes du mois

(+) AGEAS	(-) D IETEREN GROUP
(+) A2A S.P.A.	(-) BANCA GENERALI SPA
(+) ASR NEDERLAND NV	(-) INDRA SISTEMAS SA

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

SOITEC	+0.4	TRUSTPILOT GROU…	–0.5
TECHNOPROBE SPA	+0.3	DANIELI & CO-RSP	–0.3
ASM INTERNATIONAL	+0.2	FLATEX AG NPV (REG)	–0.3

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. Performances présentées nettes de frais de gestion. Source Mandarine Gestion

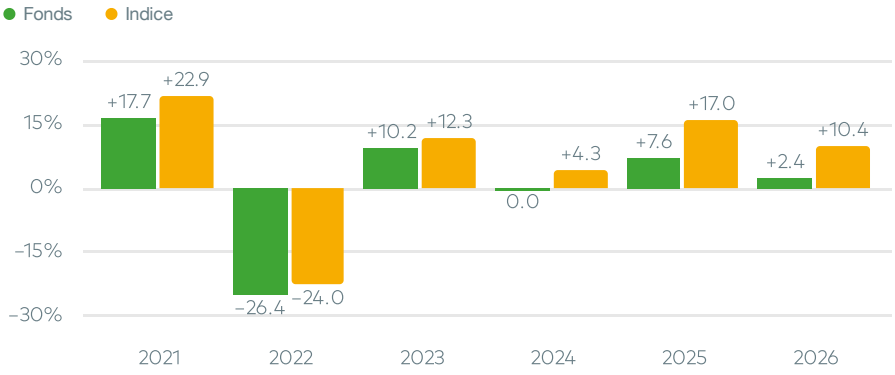
Indice de référence : Stoxx Europe Small 200 NR

Evolution depuis création

1633.87 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	**–2.7%**	+2.4%	+5.1%	+20.0%	–7.0%	**+226.8%**	+6.3%	–1.4%	**+7.4%**
Indice	**–2.4%**	+10.4%	+16.6%	+46.8%	+19.7%	**+263.2%**	+13.6%	+3.7%	**+8.1%**
Diff.	–0.3%	–7.9%	–11.5%	–26.8%	–26.7%	–36.5%	–7.4%	–5.1%	–0.7%
Quartile*	3	4	3	4	3	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	15.8%	13.5%	5.7%	–2.0	0.3
3 ans	14.6%	14.0%	4.9%	–1.5	0.2

MANDARINE

UNIQUE R

PORTEFEUILLE

Principales lignes

EURONEXT NV	2.8%	Finance / Pays-Bas
AGEAS	2.5%	Finance / Belgique
SOITEC	2.1%	Technologie / France
EUROBANK SA	2.1%	Finance / Grèce
AALBERTS INDUSTRIES	2.1%	Industrie / Pays-Bas
FUCHS PETROLUB SE-PREF	2.1%	Produits de base / Allemagne
ASR NEDERLAND NV	2.0%	Finance / Pays-Bas
A2A S.P.A.	2.0%	Services Publics / Italie
GTT	2.0%	Energie / France
NN GROUP NV	1.9%	Finance / Pays-Bas

Secteurs

Industrie	25.5%
Finance	15.6%
Technologie	14.0%
Services conso.	12.0%
Produits de base	11.7%
Energie	6.0%
Santé	3.6%
NA	3.5%
Biens de conso.	2.3%
Services Publics	2.0%
Télécom.	1.5%
Immobilier	0.8%
Cash & Autres	1.6%

Pays

France	16.2%
Allemagne	16.0%
Pays-Bas	13.4%
Italie	13.2%
Belgique	6.1%
Suède	6.0%
Espagne	5.1%
Autriche	5.0%
Grande-Bretagne	4.5%
Suisse	3.9%
Irlande	3.3%
Grèce	2.9%
Finlande	1.5%
Norvège	1.0%
Cash & Autres	1.6%

PROFIL

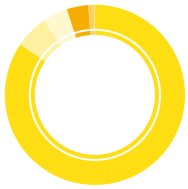
Chiffres-Clés au 30 septembre 2026

Actif sous gestion	101.6M€
Exposition actions	98.4%
Nombre de lignes	88
Part active du portefeuille (Active share)	86.7%
Capitalisation moyenne (Mds €)	7.4
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+26.9%
PE (Next 12 Months)	14.8x

Capitalisations

Large Cap	11.0%
Mid Cap	63.1%
Small Cap	24.3%
Cash & Autres	1.6%

Devises



EUR	84.5%
SEK	6.0%
GBP	4.5%
CHF	3.9%
NOK	1.0%
USD	0.1%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN	Code Bloomberg	Création du fonds	Création de la part
LU0489687243	MANUSMR LX Equity	29/03/2010	29/03/2010
Forme juridique	**Devise de la part**	**Horizon d'investissement**	**Gestionnaire**
Sicav Lux. éligible au PEA	EUR	5 ans	Mandarine Gestion
Dépositaire	**Valorisation**	**Centralisation des ordres**	**Règlement**
BNP Paribas	Quotidien	13h00	J+2
Frais de gestion	**Commission de surperformance**	**Frais de souscription**	**Frais de rachat**
1.95%	15% de la surperformance au-delà de l'indice	2.00%	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
UNIQUE

30/09/2026

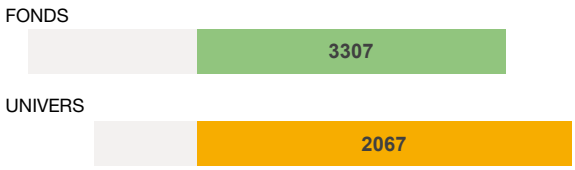
INDICATEURS DE DURABILITÉ

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**	**50%**	**0%**	

Empreinte carbone Scope 1, 2 et 3

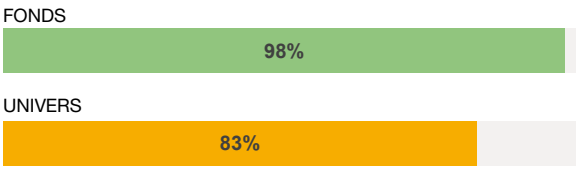
Empreinte carbone calculée en tonnes de CO2e/M€ de valeur d'entreprise *(Taux de couverture : Fonds 95% / Univers 81%)*



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

Prévention des accidents du travail

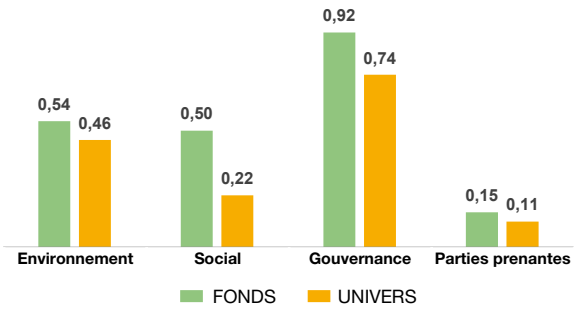
% des entreprises disposant d'une politique de prévention des accidents du travail *(Taux de couverture : Fonds 90% / Univers 43%)*



Prévention des accidents du travail : Part d'investissement dans des entreprises ayant mis en place une politique de prévention des accidents du travail.
Source : ISS ESG

Note des piliers ESG

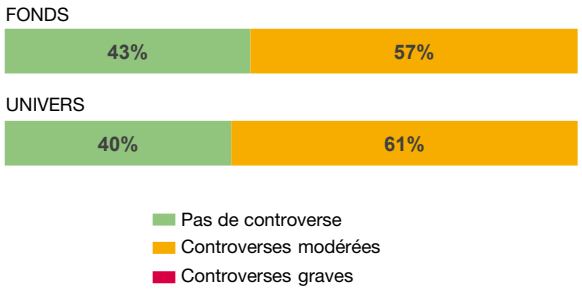
Note ESG moyenne [-2;+2] des entreprises par pilier d'analyse
(Taux de couverture : Fonds 98% / Univers 100%)



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 93% / Univers 92%)



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.