

### Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

<b>-0.8%</b> Performance 1 mois	<b>+3.0%</b> Performance YTD	<b>10.6%</b> Volatilité 1 an
Indice -0.0%	Indice +4.7%	Indice 10.9%



Frederique  
CARON

Edouard  
DE BUCHET

Les marchés d'actions européennes affichent des performances contrastées en février avec le Stoxx 600 qui progresse de 3,4% contre 0% pour le Stoxx Europe Small 200. Les annonces de la nouvelle administration américaine sur les droits de douane ont été au cœur de l'actualité, de même que la volonté américaine de mettre fin à la guerre en Ukraine. En outre, l'émergence de modèles d'intelligence artificielle chinois à faible coût faibles (DeepSeek) impacte certaines valeurs technologiques américaines et européennes. Les secteurs bancaire et des telecoms progressent sensiblement sur le mois, alors que les médias, la technologie et le retail sous-performent.

Mandarine Unique baisse de 0,7% sur le mois et sous-performe, d'une part du fait de son biais croissance et, d'autre part, du fait de certaines entreprises qui pèsent sur le mois. Il s'agit de Soitec (semi-conducteurs, France) qui a publié des résultats et des perspectives décevantes, d'Interpump (pompes industrielles, Italie) dont la visibilité se dégrade ou encore de Kinopolis (opérateur de cinéma, Belgique) dont le nombre de visiteurs au second semestre déçoit. A l'inverse, le fonds profite des bonnes publications de certaines convictions telles que Do&Co (restauration pour les compagnies aériennes, Autriche), Euronext (opérateur boursier paneuropéen, Pays-Bas) ou encore d'entreprise liées à la construction telles que Kingspan dont les résultats ont rassuré ou encore Imerys dont l'activité se redresse progressivement.

Ce mois-ci, nous investissons dans une nouvelle entreprise : Geberit, spécialiste suisse des produits sanitaires qui pourrait voir son activité reprendre dans les prochains trimestres. Parallèlement, nous vendons Soitec (semi-conducteurs, France).

### Principaux achats/ventes du mois

(+) GEBERIT AG	FINECOBANK SPA
ALM BRAND	STROEER SE
ROYAL UNIBREW	WIENERBERGER BAUSTOFF

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

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

KINGSPAN GROUP ... +0.4	SOITEC -0.5
DO & CO AG +0.4	INTERPUMP GROUP... -0.5
EURONEXT NV +0.3	KINOPOLIS -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. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire. Indice de référence : Stoxx Europe Small 200 NR

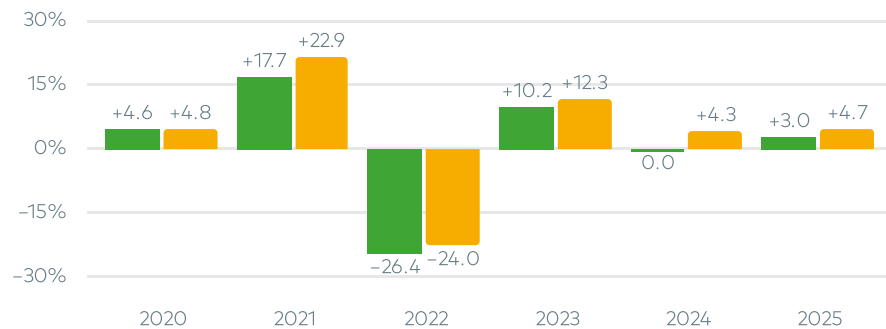
### Evolution depuis création

Fonds Indice



### Performances annuelles

Fonds Indice



### Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Creation	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	-0.8%	+3.0%	+3.2%	-2.6%	+11.1%	+205.4%	-0.9%	+2.1%	+7.8%
Indice	-0.0%	+4.7%	+9.3%	+5.2%	+33.4%	+194.5%	+1.7%	+5.9%	+7.5%
Diff.	-0.8%	-1.7%	-6.1%	-7.8%	-22.3%	+10.9%	-2.6%	-3.8%	+0.3%
Quartile*	3	4	3	3	4	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	10.6%	10.9%	4.1%	-1.8	-0.2
3 ans	17.1%	17.0%	4.8%	-0.6	-0.2

## PORTEFEUILLE

### Principales lignes

DO & CO AG	3.5%	Services conso. / Autriche
GTT	3.2%	Energie / France
EURONEXT NV	3.2%	Finance / Pays-Bas
KINGSPAN GROUP PLC	3.0%	Industrie / Irlande
ID LOGISTICS GROUP	2.7%	Industrie / France
GRANGES AB	2.5%	Services conso. / Suède
AMPLIFON SPA	2.4%	Santé / Italie
SIXT AG	2.4%	Services conso. / Allemagne
UNIPHAR PLC	2.3%	Biens de conso. / Irlande
BIOMERIEUX	2.3%	Santé / France

### Secteurs

Industrie	28.8%
Services conso.	25.3%
Finance	9.1%
Santé	8.1%
Biens de conso.	8.0%
Immobilier	7.5%
Technologie	3.5%
Energie	3.2%
Produits de base	2.3%
Cash & Autres	4.2%

### Pays

France	15.5%
Allemagne	11.5%
Grande-Bretagne	11.3%
Italie	11.2%
Irlande	9.8%
Suède	9.0%
Pays-Bas	8.3%
Danemark	4.6%
Autriche	4.6%
Belgique	4.1%
Espagne	2.1%
Suisse	2.0%
Norvège	1.8%
Cash & Autres	4.2%

## PROFIL

### Chiffres-Clés au 28 février 2025

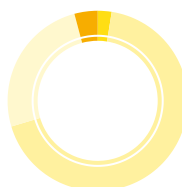
Actif sous gestion	206.3M€
Exposition actions	95.8%
Nombre de lignes	60
Part active du portefeuille (Active share)	92.9%
Capitalisation moyenne (Mds €)	5.1
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+11.4%
PE (Next 12 Months)	15.6x

### Profil ESG

<b>0,5</b> Note ESG (-2/+2)	Indice <b>0,15</b>	<b>122</b> Empreinte Carbone*	Indice <b>204</b>
--------------------------------	-----------------------	----------------------------------	----------------------

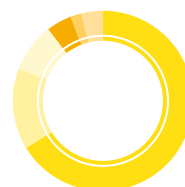
\*En tonnes de CO2e/M€ investis, scopes 1+2 + 1er rang fournisseurs

### Capitalisations



Large Cap	2.5%
Mid Cap	67.9%
Small Cap	25.4%
Cash & Autres	4.2%

### Devises



EUR	66.3%
GBP	14.5%
SEK	8.8%
DKK	4.5%
CHF	2.0%
Autres Devises	3.8%

## 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	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 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)