

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

-3.5% Performance 1 mois	+0.5% Performance YTD	13.8% Volatilité 1 an
Indice -4.1%	Indice +4.2%	Indice 13.1%



Frederique
CARON

Edouard
DE BUCHET

Les marchés actions européens baissent sensiblement en octobre (Stoxx Europe 600 -3,3%, Stoxx Europe Small 200 -4,1%) sur fond de prudence à la veille des élections américaines, de rebond des taux longs américains et de publications de résultats du troisième trimestre mitigées. Ce mois-ci, les secteurs des voyages, des télécoms et des banques surperforment alors que les secteurs de l'immobilier, de la technologie et du luxe sous-performent nettement.

Mandarine Unique surperforme sur le mois, notamment porté par les bonnes publications trimestrielles de certaines de nos plus fortes convictions telles qu'ID Logistics, GTT, Scout24 ou encore Storebrand. Notons également le rebond d'Elis qui a mis fin aux discussions de rapprochement éventuel avec Vestis et Unifirst aux Etats-Unis. A l'inverse, le fonds souffre des publications décevantes de JD Sports, ASM International, Moncler et Rémy Cointreau.

Ce mois-ci, nous continuons à renforcer notre exposition au secteur de la construction en initiant Marshalls, une société britannique spécialiste des produits d'aménagement paysager et de toiture. Nous investissons également dans Getlink, le concessionnaire de l'infrastructure du tunnel sous la Manche qui devrait bénéficier d'un rebond des volumes de passagers ; Téléperformance (spécialiste de la relation client externalisée), dont la croissance organique pourrait s'améliorer dans les prochains trimestres ; et enfin Van Lanschot Kempen, une banque privée indépendante qui gagne des parts de marché aux Pays-Bas et en Belgique. A l'inverse, nous allégeons notre exposition à la technologie en vendant ASM International et Barco. Nous prenons nos profits sur Covestro après que le chimiste allemand ait reçu une offre publique d'achat d'ADNOC à 62€ par action. Enfin, nous vendons GN Store du fait de craintes sur la croissance future de la société.

Principaux achats/ventes du mois

(+) TELEPERFORMANCE (-) ASM INTERNATIONAL
(+) GETLINK (-) GN STORE NORD A/S
(+) VAN LANSCHOT KEMPE... (-) COVESTRO AG

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

ASM INTERNATIONAL +0.3 GN STORE NORD A/S -0.5
ELIS SA +0.2 JD SPORTS FASHI... -0.4
ID LOGISTICS GROUP +0.2 REMY COINTREAU -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

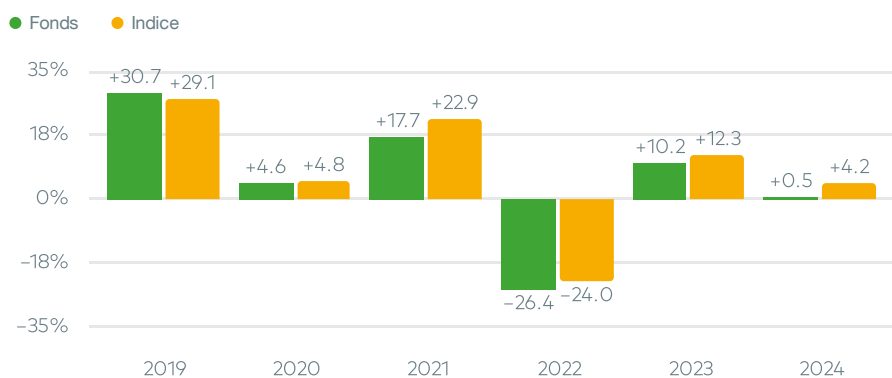
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire.

Indice de référence : Stoxx Europe Small 200 NR

Evolution depuis création



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	-3.5%	+0.5%	+18.5%	-18.0%	+6.6%	+198.1%	-6.4%	+1.3%	+7.8%
Indice	-4.1%	+4.2%	+20.4%	-10.7%	+22.6%	+181.0%	-3.7%	+4.2%	+7.3%
Diff.	+0.6%	-3.7%	-1.8%	-7.2%	-16.1%	+17.1%	-2.7%	-2.9%	+0.4%
Quartile*	2	3	2	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	13.8%	13.1%	4.6%	-0.7	1.4
3 ans	17.5%	17.4%	4.7%	-0.6	-0.4

PORTEFEUILLE

Principales lignes

GTT	3.0%	Energie / France
EURONEXT NV	2.9%	Finance / Pays-Bas
FINECOBANK SPA	2.9%	Finance / Italie
DO & CO AG	2.8%	Services conso. / Autriche
ALK-ABELLO A/S	2.6%	Santé / Danemark
AMPLIFON SPA	2.6%	Santé / Italie
RATIONAL AG	2.5%	Industrie / Allemagne
KINGSPAN GROUP PLC	2.3%	Industrie / Irlande
ID LOGISTICS GROUP	2.3%	Industrie / France
KINEPOLIS	2.2%	Services conso. / Belgique

Secteurs

Industrie	26.9%
Services conso.	24.8%
Santé	11.3%
Finance	8.5%
Biens de conso.	7.5%
Immobilier	7.2%
Technologie	3.4%
Energie	3.0%
Produits de base	1.8%
Cash & Autres	5.8%

Pays

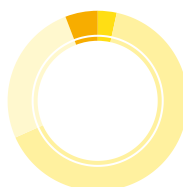
France	14.4%
Italie	12.9%
Grande-Bretagne	12.4%
Allemagne	9.0%
Irlande	8.6%
Belgique	8.3%
Suède	7.3%
Pays-Bas	7.0%
Danemark	4.1%
Autriche	3.8%
Espagne	2.6%
Suisse	2.1%
Norvège	1.8%
Cash & Autres	5.8%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 octobre 2024

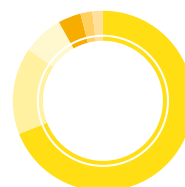
Actif sous gestion	241M€
Exposition actions	94.2%
Nombre de lignes	60
Part active du portefeuille (Active share)	90.4%
Capitalisation moyenne (Mds €)	4.9
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+13.0%
PE (Next 12 Months)	15.1x

Capitalisations



Large Cap	3.4%
Mid Cap	64.9%
Small Cap	25.8%
Cash & Autres	5.8%

Devises



EUR	69.0%
GBP	15.6%
SEK	7.3%
DKK	4.1%
CHF	2.1%
Autres Devises	1.9%

Profil ESG

0,27 Note ESG (-2/+2)	Indice 0,09	101 Empreinte Carbone*	Indice 234
---------------------------------	----------------	----------------------------------	---------------

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

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 si perf > 0	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. 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 ASSOCIES 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