

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

<b>-3.2%</b> Performance 1 mois	<b>+2.4%</b> Performance YTD	<b>14.9%</b> Volatilité 1 an
Indice -3.7%	Indice +3.9%	Indice 14.1%



Frederique  
CARON

Edouard  
DE BUCHET

Les marchés actions européennes baissent sur le mois de juin (Stoxx Europe 600 -1,16%, Stoxx Europe Small 200 -3,7%), sur fond de dégradation des indicateurs PMI en zone euro et de forte baisse des valeurs françaises à la suite de l'annonce de la dissolution de l'Assemblée nationale par le président français. Sur le mois, les valeurs défensives et de croissance surperforment.

Mandarine Unique surperforme sur le mois, porté par les performances de certaines de nos plus fortes convictions telles que Do&Co (services de restauration premium, Autriche) ou encore Halma (services et bien industriels, Angleterre) qui ont toutes les deux publié de très bons résultats annuels. Nos valeurs françaises souffrent dans le contexte politique français, à l'instar d'Elis et ID Logistics, mais le fonds n'affiche pas de biais domestique France notable par rapport à son indice de référence.

Ce mois-ci, nous prenons nos profits sur deux entreprises : il s'agit de Straumann (solutions dentaires, Suisse) dont la visibilité se dégrade, notamment aux Etats-Unis et Eurazeo après son fort rebond depuis fin 2023. Parallèlement nous renforçons notre position en Intercos, spécialiste italien des cosmétiques et Euronext.

Sur le plan extra-financier, Amplifon a été reconnue parmi les entreprises les plus durables au monde dans la catégorie « Healthcare & Life Science » selon la liste de Statista publiée par Time Magazine, sur la base d'une vingtaine d'indicateurs de durabilité. Cette reconnaissance reçue en 2024 vient s'ajouter à l'obtention du score « B » dans le questionnaire CDP (Carbon Disclosure Project) et son entrée dans la liste des leaders européens en matière de climat pour 2024.

Principaux achats/ventes du mois

INTERCOS SPA	(-) STRAUMANN HOLDIN...
EURONEXT NV	KINGSPAN GROUP PLC
	KEYWORDS STUDIOS PLC

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

DO & CO AG	+0.5	ELIS SA	-0.5
HALMA	+0.3	ID LOGISTICS GROUP	-0.3
ASM INTERNATIONAL	+0.2	BARCO N.V.	-0.2

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.

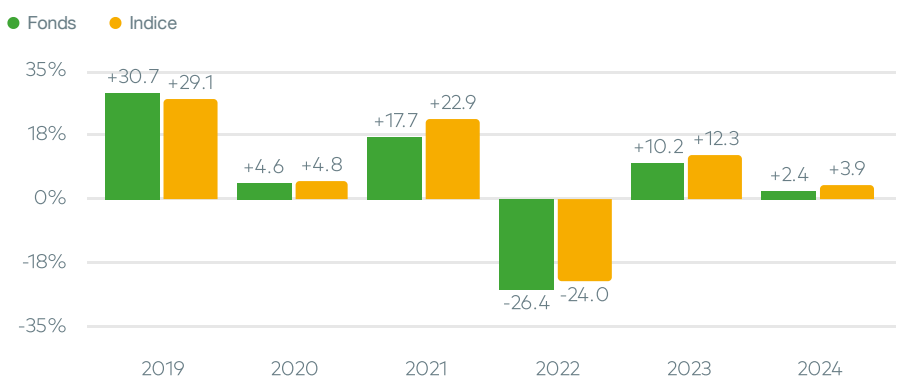
PERFORMANCES ET RISQUES

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	-3.2%	+2.4%	+5.6%	-13.6%	+9.1%	+203.6%	-4.7%	+1.8%	+8.1%
Indice	-3.7%	+3.9%	+10.5%	-5.3%	+26.5%	+180.1%	-1.8%	+4.8%	+7.5%
Diff.	+0.5%	-1.5%	-4.8%	-8.2%	-17.4%	+23.5%	-2.9%	-3.0%	+0.6%
Quartile*	2	3	3	3	4	1			

\*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	14.9%	14.1%	5.4%	-1.0	0.2
3 ans	17.4%	17.3%	4.8%	-0.6	-0.4

## PORTEFEUILLE

### Principales lignes

DO & CO AG	3.3%	Services conso. / Autriche
AMPLIFON SPA	3.1%	Santé / Italie
ALK-ABELLO A/S	3.0%	Santé / Danemark
ELIS SA	2.9%	Industrie / France
RATIONAL AG	2.8%	Industrie / Allemagne
FINECOBANK SPA	2.7%	Finance / Italie
GTT	2.4%	Energie / France
SCOUT24 AG	2.3%	Technologie / Allemagne
SIEGFRIED HOLDING AG-REG	2.1%	Santé / Suisse
INTERPUMP GROUP SPA	2.1%	Industrie / Italie

### Secteurs

Services conso.	25.2%
Industrie	24.6%
Santé	11.9%
Technologie	7.7%
Immobilier	6.7%
Biens de conso.	6.2%
Finance	6.2%
Produits de base	3.0%
Energie	2.4%
Cash & Autres	6.1%

### Pays

Italie	13.7%
France	12.3%
Grande-Bretagne	12.1%
Allemagne	11.0%
Belgique	9.4%
Irlande	8.3%
Pays-Bas	6.9%
Suède	6.0%
Danemark	4.5%
Autriche	3.5%
Suisse	3.2%
Norvège	1.7%
Espagne	1.4%
Cash & Autres	6.1%

## PROFIL

### Chiffres-Clés au 28 juin 2024

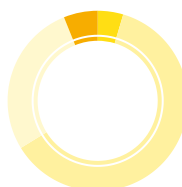
Actif sous gestion	261.5M€
Exposition actions	93.9%
Nombre de lignes	59
Part active du portefeuille (Active share)	91.4%
Capitalisation moyenne (Mds €)	5.4
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+12.9%
PE (Next 12 Months)	16.4x

### Profil ESG

<b>0,22</b> Note ESG (-2/+2)	Indice <b>0,09</b>	<b>88</b> Empreinte Carbone*	Indice <b>271</b>
---------------------------------	-----------------------	---------------------------------	----------------------

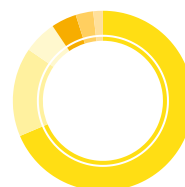
\*En tonnes de CO2e/M€ investis, scopes 1+2 + 1er rang fournisseurs

### Capitalisations



Large Cap	4.6%
Mid Cap	61.7%
Small Cap	27.7%
Cash & Autres	6.1%

### Devises



EUR	68.6%
GBP	16.0%
SEK	6.0%
DKK	4.5%
CHF	3.2%
Autres Devises	1.7%

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