

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

-0.3% Performance 1 mois	+0.2% Performance YTD	12.0% Volatilité 1 an
Indice +0.8%	Indice +5.1%	Indice 11.3%



Frederique
CARON

Edouard
DE BUCHET

Les marchés actions européennes finissent le mois de novembre en hausse (Stoxx Europe 600 +1,13%, Stoxx Europe Small 200 +0,82%), portés par l'élection de Donald Trump (forte hausse des marchés américains). Ils sont cependant volatils en Europe dans l'attente de clarifications des potentielles mesures fiscales américaines (taxes douanières) et avec des données économiques faibles en Europe. Dans ce contexte, les secteurs cycliques surperforment (valeurs financières, secteur des voyages et des loisirs), alors que les secteurs les plus exposés à la menace de droits de douane plus élevés souffrent (automobile, chimie).

Mandarine Unique sous-performe sur le mois, pénalisé par les résultats décevants de sociétés telles que Kingspan, Rovi, Stroer ou encore JD Sports. A l'inverse, nous bénéficions des performances solides de nos sociétés liées au voyage Do & Co et Jet2, dont les publications trimestrielles étaient encourageantes. A noter aussi la hausse de DCC, qui a annoncé son intention de vendre ses divisions santé et technologie pour se concentrer sur sa division énergie.

Ce mois-ci, nous initions une ligne sur Sixt, une société familiale allemande spécialisée dans la location de voiture, qui devrait bénéficier d'une stabilisation des valeurs résiduelles de ses voitures et de son exposition aux Etats-Unis. Nous continuons à renforcer le poids des valeurs liées à la construction, un secteur qui pourrait avoir atteint un point bas en Europe, à l'instar de Marshalls, Kingspan ou encore Imerys.

A l'inverse, nous vendons D'leteren pour des raisons techniques liées au versement d'un dividende. Par ailleurs, nous continuons à prendre des bénéfices sur Rational, Do & Co et Alk Abello après leurs solides performances.

Principaux achats/ventes du mois

(+) SIXT AG	(-) D IETEREN GROUP
IMERYS	ALK-ABELLO A/S
KINGSPAN GROUP PLC	RATIONAL AG

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détricteurs du mois (%)

D IETEREN GROUP	+0.4	KINGSPAN GROUP ...	-0.3
DO & CO AG	+0.3	JD SPORTS FASHI...	-0.3
DCC PLC	+0.3	STROEER SE	-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.

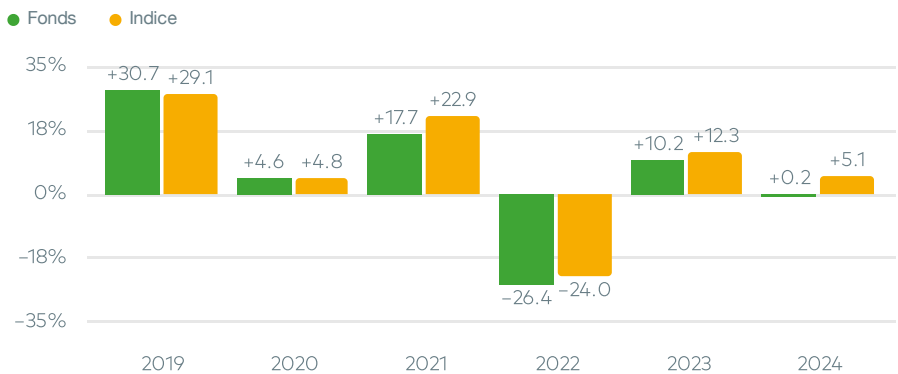
PERFORMANCES ET RISQUES

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	Création	3 ans	5 ans	Création
Fonds	-0.3%	+0.2%	+7.0%	-14.6%	+2.1%	+197.2%	-5.1%	+0.4%	+7.7%
Indice	+0.8%	+5.1%	+12.1%	-7.2%	+19.1%	+183.3%	-2.4%	+3.5%	+7.3%
Diff.	-1.1%	-4.9%	-5.1%	-7.4%	-17.0%	+13.9%	-2.7%	-3.1%	+0.4%
Quartile*	3	3	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	12.0%	11.3%	4.5%	-1.0	0.3
3 ans	17.4%	17.2%	4.7%	-0.6	-0.4

PORTEFEUILLE

Principales lignes

EURONEXT NV	3.1%	Finance / Pays-Bas
GTT	3.1%	Energie / France
FINECOBANK SPA	3.0%	Finance / Italie
DO & CO AG	3.0%	Services conso. / Autriche
AMPLIFON SPA	2.4%	Santé / Italie
ALK-ABELLO A/S	2.4%	Santé / Danemark
KINGSPAN GROUP PLC	2.3%	Industrie / Irlande
INTERPUMP GROUP SPA	2.3%	Industrie / Italie
RATIONAL AG	2.2%	Industrie / Allemagne
ID LOGISTICS GROUP	2.2%	Industrie / France

Secteurs

Industrie	27.7%
Services conso.	24.2%
Santé	10.8%
Finance	8.9%
Biens de conso.	7.5%
Immobilier	7.5%
Technologie	3.6%
Energie	3.1%
Produits de base	2.2%
Cash & Autres	4.6%

Pays

France	15.0%
Italie	13.1%
Grande-Bretagne	12.8%
Allemagne	9.7%
Irlande	9.0%
Suède	7.4%
Pays-Bas	7.3%
Belgique	6.9%
Autriche	4.0%
Danemark	4.0%
Espagne	2.4%
Suisse	2.1%
Norvège	1.8%
Cash & Autres	4.6%

PROFIL

Chiffres-Clés au 29 novembre 2024

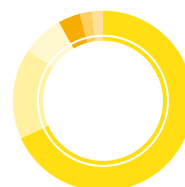
Actif sous gestion	237.7M€
Exposition actions	95.4%
Nombre de lignes	60
Part active du portefeuille (Active share)	91.2%
Capitalisation moyenne (Mds €)	4.7
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+12.8%
PE (Next 12 Months)	14.9x

Capitalisations



Mid Cap	67.8%
Small Cap	27.5%
Cash & Autres	4.6%

Devises



EUR	68.2%
GBP	16.2%
SEK	7.4%
DKK	4.0%
CHF	2.2%
Autres Devises	2.0%

Profil ESG

0,26 Note ESG (-2/+2)	Indice 0,09	113 Empreinte Carbone*	Indice 232
---------------------------------	----------------	----------------------------------	---------------

*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 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