

## Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

<b>+1.5%</b> Performance 1 mois	<b>+7.6%</b> Performance YTD	<b>14.5%</b> Volatilité 1 an
Indice +2.8%	Indice +17.0%	Indice 15.2%

Frederique  
CARONEdouard  
DE BUCHET

Les marchés actions européennes clôturent l'année avec une hausse en décembre (Stoxx Europe 600 +2.8%, Stoxx Europe Small 200 +2.8%), sur fond d'une baisse des taux de 25bps aux Etats Unis, de données de croissance plus robustes que prévu aux Etats Unis et en Europe et de rebondissements autour d'une possible paix en Ukraine. Dans ce contexte les secteurs des matières premières, des banques et de l'assurance ont surperformé. A l'inverse, l'immobilier, l'énergie et la chimie ont souffert.

Mandarine Unique affiche une performance de +1.56 % sur le mois, portée notamment par nos valeurs financières, à l'instar de Storebrand et Ayvens. De même, certaines de nos valeurs liées au secteur automobile ont contribué positivement à la performance (Duerr, Granges). A l'inverse, nos valeurs liées à l'énergie ont souffert, à l'instar de GTT et DCC.

Ce mois-ci, nous investissons dans trois nouvelles entreprises : Knorr Bremse (Allemagne), leader mondial des systèmes de freinage avec des perspectives solides sur le segment ferroviaire ; Asmodee (Suède), spécialiste des jeux de sociétés qui bénéficie d'une forte dynamique sur les cartes à collectionner ; et SSAB (Suède), un aciériste qui devrait bénéficier d'un cadre protectionniste plus favorable en Europe. A l'inverse, nous prenons nos profits sur Pfisterer (Allemagne) et JTC (Royaume Uni) après leurs très beaux parcours boursiers et nous vendons Rémy Cointreau (France), dont les perspectives de rebond d'activité nous semblent incertaines.

## Principaux achats/ventes du mois

(+) KNORR-BREMSE AG (-) JTC PLC  
(+) ASMDEE GROUP AB-B GTT  
(+) SSAB AB - B SHARES (-) PFISTERER HOLDING SE

(+ Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

## Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

STOREBRAND ASA +0.2 UNIPHAR PLC -0.2  
GRANGES AB +0.2 GTT -0.1  
ID LOGISTICS GROUP +0.2 MONCLER SPA -0.1

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

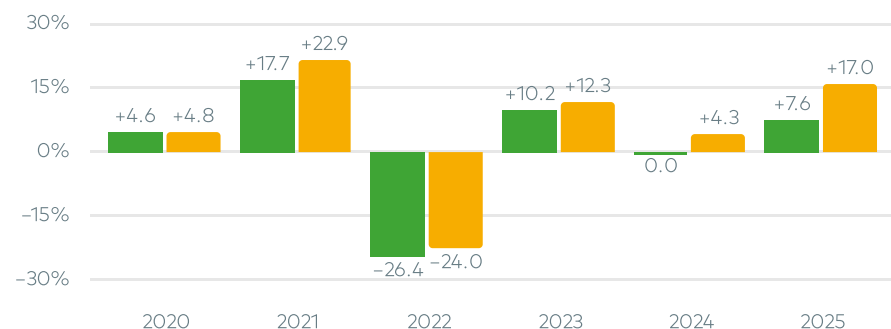
## Evolution depuis création

● Fonds ● Indice

**1595.16**EUR  
Valeur liquidative

## 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	+1.5%	+7.6%	+7.6%	+18.6%	+2.6%	+219.0%	+5.8%	+0.5%	+7.6%
Indice	+2.8%	+17.0%	+17.0%	+37.2%	+28.1%	+229.2%	+11.1%	+5.1%	+7.8%
Diff.	-1.3%	-9.4%	-9.4%	-18.6%	-25.5%	-10.1%	-5.3%	-4.6%	-0.2%
Quartile*	3	3	3	3	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	14.5%	15.2%	4.1%	-2.2	0.3
3 ans	14.3%	14.3%	4.5%	-1.1	0.2

## PORTEFEUILLE

### Principales lignes

GRANGES AB	3.1%	Services conso. / Suède
KINGSPAN GROUP PLC	3.1%	Industrie / Irlande
FINECOBANK SPA	3.0%	Finance / Italie
STOREBRAND ASA	2.9%	Finance / Norvège
ID LOGISTICS GROUP	2.9%	Industrie / France
INTERPUMP GROUP SPA	2.8%	Industrie / Italie
AYVENS SA	2.7%	Services conso. / France
ALK-ABELLO A/S	2.6%	Santé / Danemark
METSO CORPORATION	2.4%	Industrie / Finlande
ACKERMANS&VANHAAREN	2.1%	Industrie / Belgique

### Secteurs

Industrie	29.4%
Services conso.	24.5%
Finance	14.1%
Immobilier	8.1%
Santé	7.5%
Technologie	4.9%
Biens de conso.	3.8%
Produits de base	3.4%
Energie	1.5%
Cash & Autres	2.7%

### Pays

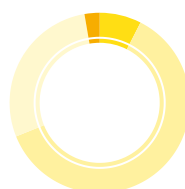
France	14.5%
Italie	13.9%
Suède	12.7%
Allemagne	11.4%
Grande-Bretagne	9.9%
Pays-Bas	8.0%
Irlande	7.7%
Danemark	6.2%
Belgique	3.9%
Norvège	2.9%
Autriche	2.6%
Finlande	2.4%
Suisse	1.0%
Cash & Autres	2.7%

## PROFIL

### Chiffres-Clés au 31 décembre 2025

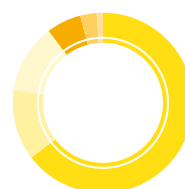
Actif sous gestion	124.5M€
Exposition actions	97.3%
Nombre de lignes	60
Part active du portefeuille (Active share)	92.6%
Capitalisation moyenne (Mds €)	6.3
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+16.3%
PE (Next 12 Months)	15.8x

### Capitalisations



Large Cap	7.5%
Mid Cap	61.4%
Small Cap	28.4%
Cash & Autres	2.7%

### Devises



EUR	64.6%
SEK	12.7%
GBP	12.5%
DKK	6.2%
NOK	2.9%
Autres Devises	1.1%

## 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 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)

## 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 CO<sub>2</sub>e/M€ de valeur d'entreprise (Taux de couverture : Fonds 99% / Univers 98%)

FONDS



UNIVERS



**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 CO<sub>2</sub> 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 95% / Univers 87%)

FONDS



UNIVERS

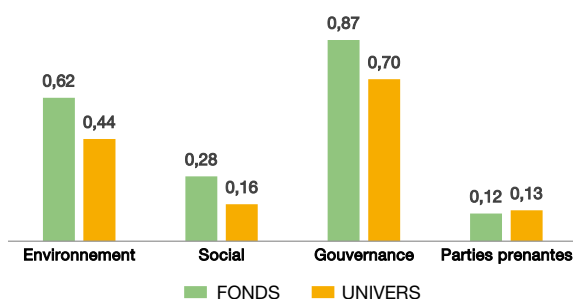


**Prévention des accidents du travail** : Part d'investissement dans des entreprises ayant mis en place une politique de prévention des accidents du travail.

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 : Mandarin ESG-View

### ► Controverses

% des entreprises affichant des controverses, classées par gravité (Taux de couverture : Fonds 97% / Univers 94%)

FONDS



UNIVERS



■ Pas de controverse  
■ Controverses modérées  
■ Controverses graves

**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