MANDARINE

UNIQUE R

Small&Mid Cap Europa ISIN LU0489687243

RAPPORTO MENSILE 30 APRILE 2025

Profilo di rischio 1 2 3 **4** 5 6 7

+1.9%	-1.0%	13.8%
Performance 1 mese	Performance YTD	Volatilità a/a
Indice +2.1%	*Indice +3.5%*	*Indice 15.0%*

Frederique **CARON** Edouard **DE BUCHET**

Ad aprile le società europee a bassa e media capitalizzazione sono avanzate del 2,1%, sovraperformando lo Stoxx 600 (-0,7% nel mese). Questo aumento cela un forte movimento al ribasso nella prima parte del mese, in concomitanza con gli annunci di introduzione di elevati dazi doganali durante il "giorno della liberazione" del presidente americano, seguito da un forte rialzo con la sua inversione di rotta e l'annuncio di una tregua di 90 giorni. I titoli ciclici, legati al settore retail o all'edilizia, hanno sovraperformato, mentre i settori dell'energia e delle materie prime hanno sottoperformato.

Mandarine Unique replica l'andamento positivo del suo indice di riferimento e beneficia dei rimbalzi borsistici di aziende quali Jet2 (settore viaggi e tempo libero, Regno Unito), Euronext (operatore di borsa, Paesi Bassi) e Fielmann (catena di ottica, Germania) che hanno pubblicato buoni risultati trimestrali. Al contrario, Do&Co (ristorazione aerea, Austria) e Amplifon (distribuzione di apparecchi acustici, Italia) sono in calo per i timori di un deterioramento della loro operatività.

Questo mese, abbiamo investito in due nuove aziende: Auto1, società tedesca di vendita online di veicoli usati il cui modello di business dovrebbe guadagnare quote di mercato nei prossimi anni, e Sartorius Stedim (settore sanitario, Francia) la cui attività sembra riprendersi dopo numerosi trimestri di riduzione delle scorte. Contestualmente, abbiamo ceduto la nostra partecipazione in JD Sports in quanto le prospettive di crescita ci sembrano incerte nel breve periodo.

Movimenti principali del mese

(+) AUTO1 GROUP SE	SIXT SE
(+) SARTORIUS STEDIM	RATIONAL AG
PRYSMIAN SPA	(-) JD SPORTS FASHION

(+) Acquisti / (-) Vendite

Contributo maggiore/minore del mese (%)

JET2 PLC	+0.4	DCC PLC	-0.2
EURONEXT NV	+0.3	AMPLIFON SPA	-0.2
FIELMANN AG	+0.3	DO & CO AG	-0.3

Mandarine Unique seleziona small e mid cap europee caratterizzate da un profilo unico, presenti in nicchie economiche con quote di mercato mondiali considerevoli che permettono di sfruttare innumerevoli casi di crescita e d'innovazione.

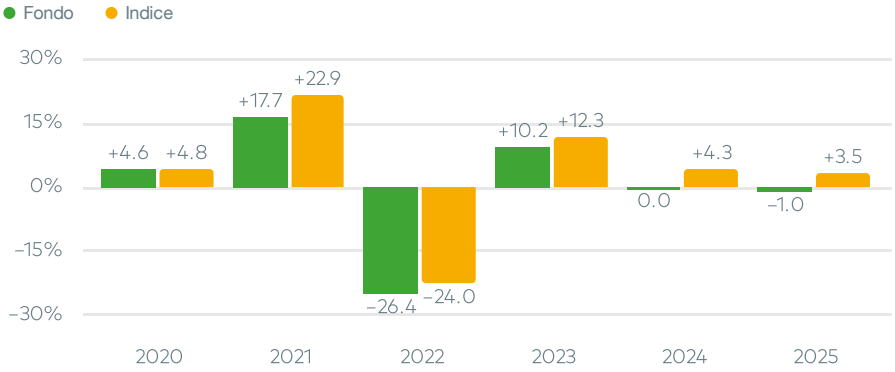
PERFORMANCE

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. L'indice è calcolato senza reinvestimento dei dividendi.
Indice : Stoxx Europe Small 200 NR

Evoluzione dal lancio

1468.11 EUR VL

Performance annuali



Performance

	Performance consecutive						Performance annuale		
	1 mese	YTD	a/a	3 anni	5 anni	Dall' origine	3 anni	5 anni	Dall' origine
Fondo	**+1.9%**	−1.0%	−1.5%	−4.4%	+14.8%	**+193.6%**	−1.5%	+2.8%	**+7.4%**
Indice	**+2.1%**	+3.5%	+4.9%	+5.9%	+44.4%	**+191.0%**	+1.9%	+7.6%	**+7.3%**
Diff.	−0.3%	−4.4%	−6.4%	−10.3%	−29.6%	+2.7%	−3.4%	−4.8%	+0.1%
Quartile*	2	3	3	3	4	2			

**Morningstar - Europe Equity Mid Cap*

Indicatori di rischio

	Volatilità del fondo	Volatilità dell'indice	Tracking error	Indice di informazione	Indice di Sharpe
a/a	13.8%	15.0%	4.3%	−1.6	−0.5
3 anni	16.7%	17.0%	4.8%	−0.6	−0.3

MANDARINE

UNIQUE R

STRUTTURA DEL PORTAFOGLIO

Linee principali

EURONEXT NV	3.7%	Finanza / Paesi Bassi
GTT	3.6%	Energia / Francia
ID LOGISTICS GROUP	3.0%	Industria / Francia
KINGSPAN GROUP PLC	2.9%	Industria / Irlanda
BIOMERIEUX	2.6%	Salute / Francia
SCOUT24 AG	2.6%	Tecnologia / Germania
GRANGES AB	2.5%	Servizi cons. / Svezia
UNIPHAR PLC	2.4%	Beni di consumo / Irlanda
ROYAL UNIBREW	2.2%	Beni di consumo / Danimarca
CTP NV	2.1%	Immobiliare / Paesi Bassi

Sector

Industria	27.9%
Servizi cons.	21.3%
Finanza	11.3%
Salute	8.9%
Immobiliare	8.3%
Beni di consumo	8.0%
Energia	3.6%
Tecnologia	3.6%
Prodotti di base	3.5%
Cash & altro	3.6%

Paesi

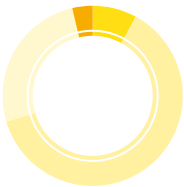
Francia	17.9%
Germania	11.0%
Italia	10.5%
Irlanda	10.2%
Paesi Bassi	9.4%
Gran Bretagna	9.2%
Svezia	8.2%
Danimarca	5.7%
Belgio	3.8%
Svizzera	3.0%
Spagna	2.8%
Austria	2.5%
Norvegia	2.0%
Cash & altro	3.6%

PROFILO

Profilo al 30 aprile 2025

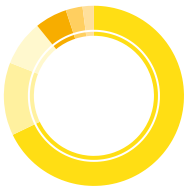
Attivo	168M€
Esposizione azionaria	96.4%
Numero di linee	60
Active share	93.4%
Capitalizzazione media (Mld €)	5.5
Crescita degli EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+11.9%
PE (Next 12 Months)	15.6x

Capitalizzazione



Large Cap	7.9%
Mid Cap	62.5%
Small Cap	26.0%
Cash & altro	3.6%

Valute



EUR	67.9%
GBP	13.1%
SEK	8.2%
DKK	5.8%
CHF	3.0%
NOK	2.0%

CARATTERISTICHE

ISIN	Bloomberg	Creazione del fondo	Creazione della parte
LU0489687243	MANUSMR LX Equity	29/03/2010	29/03/2010
Forma giuridica	**Valuta**	**Orizzonte di investimento consigliato**	**Gestore**
Sicav Lux.	EUR	5 anni	Mandarine Gestion
Banca depositaria	**Valutazione**	**Cut-Off**	**Regolamento**
BNP Paribas	Quotidiana	13h00	J+2
Oneri di gestione	**Commissione di sovraperformance**	**Oneri di sottoscrizione**	**Oneri di riacquisto**
1.95%	15% di sovraperformance rispetto al benchmark	2.00%	0%

Mandarine Gestion
30 avenue Kléber | 75016 Paris
www.mandarine-gestion.com

AVVERTENZE
Il presente documento è una informativa marketing. Gli elementi ivi contenuti hanno fini esclusivamente informativi e non devono in alcun modo essere ritenuti una consulenza, un'offerta o una sollecitazione a trattare, acquistare o vendere alcuno strumento finanziario, o partecipare a una strategia di trading. Sebbene i contenuti del presente documento siano stati redatti con estrema attenzione e cura, non viene fornita alcuna sicurezza, garanzia o dichiarazione, né esplicita né implicita, in merito alla loro accuratezza, attendibilità o completezza. Si rende necessario far presente che il valore dell'investimento effettuato può tanto diminuire quanto salire, e che le performance passate non costituiscono alcuna garanzia di rendimenti futuri. In particolare, i risultati di performance riconducibili a un periodo inferiore ai dodici mesi (performance da inizio anno) non vanno ritenuti indicatori affidabili di rendimenti futuri, in virtù della brevità del periodo di stima. Non sussiste alcuna garanzia di restituzione dell'intero ammontare del capitale investito. Gli investimenti in valute estere potrebbero generare un rischio valutario, e il rendimento espresso nella vostra valuta di riferimento potrebbe aumentare o diminuire in funzione delle fluttuazioni valutarie. Il fondo è esposto a vari tipi di rischi, elencati a pagina uno del presente documento e nel KIID relativo al fondo. Il fondo è di tipo OICVM. Per ulteriori informazioni, vi preghiamo di consultare le sezioni "Forma giuridica" e "Paesi di registrazione" a pagina uno. I dati di performance non comprendono eventuali commissioni di emissione e di rimborso o imposte sugli utili di capitale. I dati sono basati sulla performance lorda, al netto delle sole commissioni di gestione; occorre dunque tener presente che le commissioni, le spese e altri oneri potrebbero avere effetti negativi sulla performance. Il presente materiale ha unicamente scopo informativo e si rivolge solamente ai soggetti ai quali è stato consegnato. Il trattamento fiscale del fondo dipende dalle circostanze individuali del singolo cliente e potrebbe essere soggetto a cambiamenti nel futuro. Prima di effettuare un investimento si consiglia di rivolgersi al proprio consulente finanziario. Il fondo non può essere offerto, venduto o consegnato negli Stati Uniti d'America. Questi prodotti possono essere soggetti a restrizioni con riguardo a persone e nazioni in base alle leggi nazionali a loro applicabili. Questa presentazione è esclusivamente indirizzata alle persone che non sono di cittadini degli Stati Uniti, come definite nella Regulation S dello US Securities ACT del 1933, come modificato (Securities Act) e che non sono fisicamente presenti negli Stati Uniti.
Per l'Italia : I fondi registrati in Italia sono stati autorizzati alla distribuzione al pubblico in Italia dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB). Per quanto concerne il fondo d'investimento e la classe azionaria menzionati nel presente documento, l'attuale prospetto informativo, il KIID e i bilanci annuali e semestrali pubblicati (le cui versioni più recenti sono disponibili all'indirizzo: www.mandarine-gestion.com, o www.fundinfo.com, oppure presso la nostra Banca agente BNP PARIBAS Securities Services contengono tutte le informazioni necessarie relative al prodotto, ai costi e ai rischi eventuali. Non assumetevi rischi inutili.
Disclaimer_Risk_Titre
Disclaimer_Risk