

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

-11.2%	-7.9%	16.4%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice -7.8%	Indice -2.7%	Indice 16.1%

Frederique
CARONEdouard
DE BUCHET

Les marchés actions européens corrigent fortement en mars (Stoxx Europe 600 -7.7%, Stoxx Europe Small 200 -7.8%), emportés par le conflit iranien. Le blocage du détroit d'Ormuz, par lequel transite près de 20% du pétrole mondial, entraîne un fort rebond des prix du Brent (+63% en mars). Les incertitudes autour des conséquences du conflit sur la croissance économique et l'inflation font craindre des politiques monétaires plus restrictives (Bund 10 ans +36bps). Nous notons tout de même des espoirs de résolution en fin de mois. Dans ce contexte très volatile, les rotations sectorielles ont été fortes, avec une surperformance de l'énergie, de la chimie et des secteurs défensifs (services publics et télécoms). A l'inverse, certains secteurs cycliques (construction, automobile) ou sensibles aux taux d'intérêt (immobilier) ont souffert.

Mandarine Unique sous performe son indice en mars, la sous pondération en titres liés à l'énergie, aux télécoms et aux services publics ayant pesé. De plus, Amplifon a été pénalisé suite à la publication de mauvais résultats et l'annonce du rachat de GN Hearing. A l'inverse, nos titres liés à l'énergie ont surperformé, à l'instar de Subsea 7 et GTT, de même que certaines sociétés défensives (Getlink, Van Lanschot Kempen).

Ce mois-ci nous investissons dans Deutz, un constructeur allemand de moteurs dont les marchés devraient se redresser en 2026 avec une forte amélioration de la profitabilité ; Exail Technologies, le spécialiste français des drones sous-marins, dont les commandes continuent à être soutenues ; et Puig Brands, une entreprise de beauté espagnole qui pourrait se rapprocher d'Estée Lauder. A l'inverse, nous vendons Interpump et Amplifon suite à la publication de perspectives de croissance des ventes 2026 décevantes ainsi que Grainger dans un contexte de remontée des taux.

Principaux achats/ventes du mois

(+) DEUTZ AG	(-) INTERPUMP GROUP SPA
(+) EXAIL TECHNOLOGIES	(-) GRAINGER PLC
(+) SUBSEA 7 INC.	(-) AMPLIFON SPA

(+ Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

SUBSEA 7 INC.	+0.2	AMPLIFON SPA	-0.6
GTT	+0.1	ID LOGISTICS GROUP	-0.5
VAN LANSCHOT KE...	+0.0	KINGSPAN GROUP ...	-0.4

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

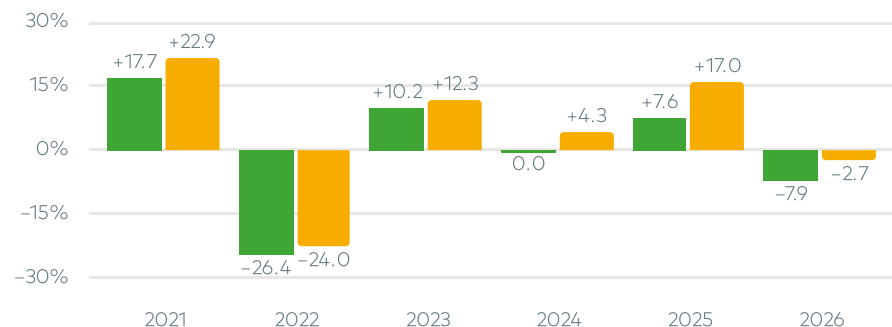
Evolution depuis création

● Fonds ● Indice


1469.35 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	-11.2%	-7.9%	+2.0%	-0.6%	-10.9%	+193.9%	-0.2%	-2.3%	+7.0%
Indice	-7.8%	-2.7%	+12.4%	+25.7%	+15.6%	+220.3%	+7.9%	+2.9%	+7.5%
Diff.	-3.4%	-5.2%	-10.5%	-26.4%	-26.5%	-26.4%	-8.1%	-5.2%	-0.6%
Quartile*	4	4	3	4	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	16.4%	16.1%	4.0%	-2.5	-0.2
3 ans	14.3%	14.1%	4.4%	-1.9	-0.2

PORTEFEUILLE

Principales lignes

STOREBRAND ASA	3.2%	Finance / Norvège
KINGSPAN GROUP PLC	2.6%	Industrie / Irlande
AYVENS SA	2.6%	Services conso. / France
GRANGES AB	2.5%	Services conso. / Suède
ID LOGISTICS GROUP	2.4%	Industrie / France
FINECOBANK SPA	2.3%	Finance / Italie
ACKERMANS&VANHAAREN	2.3%	Industrie / Belgique
UNIPHAR PLC	2.2%	Biens de conso. / Irlande
ALK-ABELLO A/S	2.1%	Santé / Danemark
MONCLER SPA	2.0%	Services conso. / Italie

Secteurs

Industrie	29.4%
Services conso.	23.0%
Finance	11.8%
Immobilier	6.9%
Technologie	5.5%
Santé	5.3%
Produits de base	5.0%
Biens de conso.	3.4%
Energie	3.1%
NA	1.1%
Télécom.	1.0%
Cash & Autres	4.3%

Pays

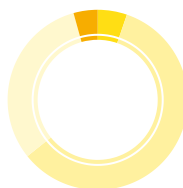
France	16.4%
Suède	12.4%
Allemagne	12.4%
Italie	9.9%
Pays-Bas	8.6%
Grande-Bretagne	7.6%
Irlande	7.2%
Norvège	4.5%
Autriche	3.8%
Danemark	3.4%
Belgique	3.4%
Suisse	2.1%
Espagne	2.1%
Finlande	1.8%
Cash & Autres	4.3%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 mars 2026

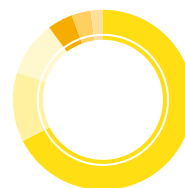
Actif sous gestion	110.4M€
Exposition actions	95.7%
Nombre de lignes	66
Part active du portefeuille (Active share)	92.1%
Capitalisation moyenne (Mds €)	6.6
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+16.9%
PE (Next 12 Months)	14.9x

Capitalisations



Large Cap	5.3%
Mid Cap	59.0%
Small Cap	31.4%
Cash & Autres	4.3%

Devises



EUR	67.4%
SEK	12.4%
GBP	10.0%
NOK	4.6%
DKK	3.4%
Autres Devises	2.2%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN LU0489687243	Code Bloomberg MANUSMR LX Equity	Création du fonds 29/03/2010	Création de la part 29/03/2010
Forme juridique Sicav Lux. éligible au PEA	Devise 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. 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. Préablement 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

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 CO₂e/M€ de valeur d'entreprise (Taux de couverture : Fonds 98% / Univers 98%)

FONDS

1472

UNIVERS

1307

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 CO₂ 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 93% / Univers 87%)

FONDS

96%

UNIVERS

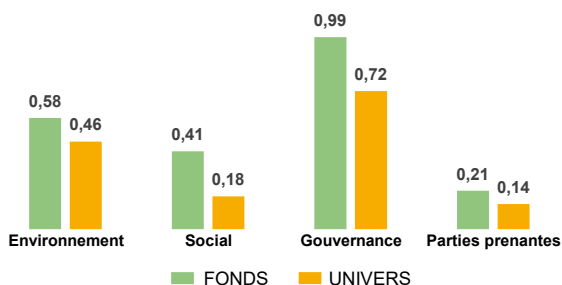
90%

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 97% / 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 98% / Univers 93%)

FONDS

53%

47%

UNIVERS

33%

67%

■ 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