

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+9.5% Performance 1 mois	+0.9% Performance YTD	15.7% Volatilité 1 an
Indice +6.8%	Indice +3.9%	Indice 14.2%



Frederique
CARON



Edouard
DE BUCHET

Les marchés actions européens rebondissent fortement en avril, petites et moyennes valeurs en tête (Stoxx Europe 600 +5.4%, Stoxx Europe Small 200 +6.8%), sur fond d'espoirs de résolution du conflit iranien suite au cessez-le-feu signé le 8 avril. Néanmoins, les tensions persistent entre les Etats-Unis et l'Iran avec un trafic maritime nettement réduit dans le détroit d'Ormuz : le pétrole reste ainsi à des prix élevés (Brent à 114\$), de même que d'autres matières premières impactés par le blocage (engrais, hélium, kérosène, aluminium). La BCE et la Fed ont laissé leurs politiques inchangées, tout en restant attentives aux effets inflationnistes du conflit. Dans ce contexte, les secteurs vendus en mars sont rachetés en avril (banques, industrielles). Nous notons aussi un fort rebond du secteur technologique (+13.8%) portée par le rallye des semi-conducteurs. A l'inverse, certains secteurs défensifs sous performant (santé, consommation de base). Le secteur de l'énergie (+0.9%) consolide après sa forte progression en mars.

Mandarine Unique surperforme nettement son indice ce mois-ci (+9.6%) grâce au biais cyclique du fonds, avec les solides performances de nos valeurs industrielles (Prysmian, R&S Group, Granges) et technologiques (Be Semiconductor, Huber + Suhner). A l'inverse certaines sociétés ont pesé suite à la publication de résultats trimestriels décevants (Royal Unibrew, Weir Group).

Ce mois-ci nous investissons dans Elia, un opérateur des réseaux de transports d'électricité en Belgique et en Allemagne en forte croissance ; dans Basic Fit, une chaîne de salles de fitness qui bénéficie d'un solide momentum de nouveaux clients ; et dans Danieli, une entreprise italienne spécialiste des équipements pour la sidérurgie qui bénéficie d'une vague d'investissement dans le secteur de l'acier. A l'inverse nous prenons nos bénéfices sur Ayvens, Do & Co et De Longhi et vendons Royal Unibrew suite à la perte du contrat Pepsi.

Principaux achats/ventes du mois

(+) ELIA (-) AYVENS SA
(+) BASIC-FIT NV (-) DE LONGHI SPA
(+) TELECOM ITALIA SPA MONCLER SPA

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

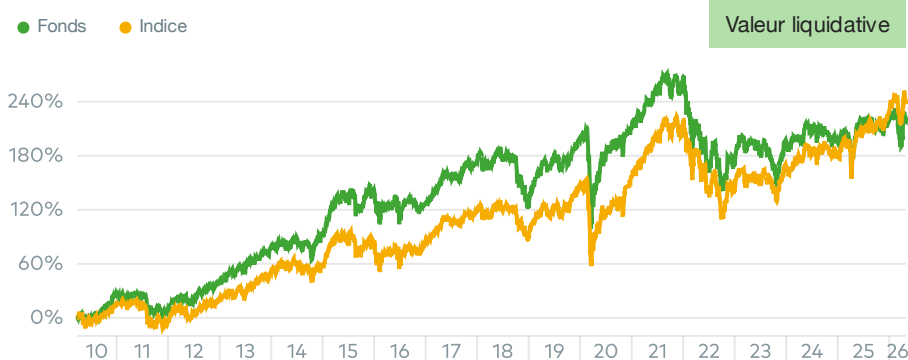
BE SEMICONDUCTOR +0.7 ROYAL UNIBREW -0.2
ASM INTERNATIONAL +0.5 BASIC-FIT NV -0.2
PRYSMIAN SPA +0.5 COSMO PHARMAC... -0.1

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.

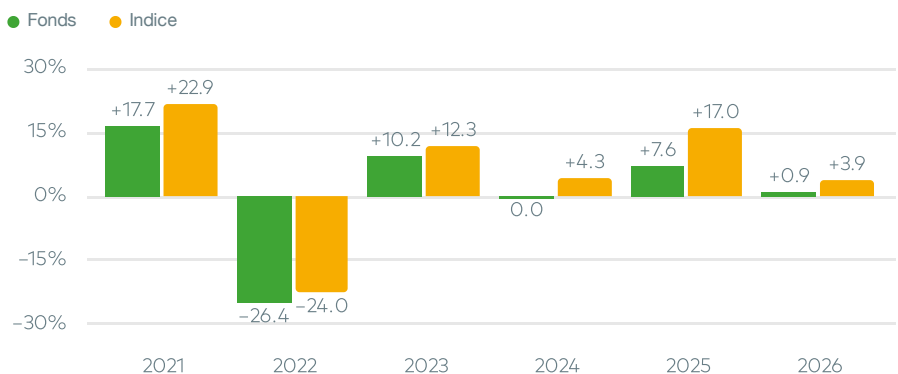
PERFORMANCES ET RISQUES

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



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	+9.5%	+0.9%	+9.6%	+9.0%	-5.1%	+221.8%	+2.9%	-1.0%	+7.5%
Indice	+6.8%	+3.9%	+17.6%	+31.9%	+19.1%	+242.0%	+9.7%	+3.6%	+7.9%
Diff.	+2.7%	-3.0%	-7.9%	-22.9%	-24.2%	-20.2%	-6.7%	-4.6%	-0.4%
Quartile*	1	4	3	4	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	15.7%	14.2%	4.4%	-1.8	0.6
3 ans	14.8%	14.4%	4.6%	-1.5	0.0

PORTEFEUILLE

Principales lignes

ID LOGISTICS GROUP	2.8%	Industrie / France
KINGSPAN GROUP PLC	2.7%	Industrie / Irlande
ALK-ABELLO A/S	2.7%	Santé / Danemark
STOREBRAND ASA	2.6%	Finance / Norvège
FINECOBANK SPA	2.3%	Finance / Italie
ACKERMANS&VANHAAREN	2.3%	Industrie / Belgique
UNIPHAR PLC	2.3%	Biens de conso. / Irlande
VAN LANSCHOT KEMPEN NV	2.2%	Finance / Pays-Bas
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	2.0%	Santé / Suède
BE SEMICONDUCTOR	1.8%	Technologie / Pays-Bas

Secteurs

Industrie	25.5%
Services conso.	19.6%
Finance	11.3%
Produits de base	6.4%
Santé	5.9%
Immobilier	5.9%
Technologie	5.0%
Energie	4.0%
NA	3.8%
Télécom.	2.4%
Biens de conso.	2.3%
Services Publics	1.7%
Cash & Autres	6.0%

Pays

France	14.6%
Allemagne	12.7%
Italie	11.0%
Pays-Bas	10.4%
Suède	9.2%
Grande-Bretagne	7.9%
Irlande	7.4%
Belgique	5.4%
Norvège	4.0%
Espagne	2.8%
Danemark	2.7%
Suisse	2.3%
Autriche	1.9%
Finlande	1.7%
Cash & Autres	6.0%

PROFIL

Chiffres-Clés au 30 avril 2026

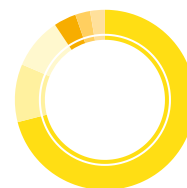
Actif sous gestion	110M€
Exposition actions	94.0%
Nombre de lignes	66
Part active du portefeuille (Active share)	94.1%
Capitalisation moyenne (Mds €)	7.4
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+21.8%
PE (Next 12 Months)	16.4x

Capitalisations



Large Cap	7.4%
Mid Cap	60.8%
Small Cap	25.8%
Cash & Autres	6.0%

Devises



EUR	71.0%
GBP	10.4%
SEK	9.2%
NOK	4.0%
DKK	2.7%
Autres Devises	2.6%

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
Depositaires 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. 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

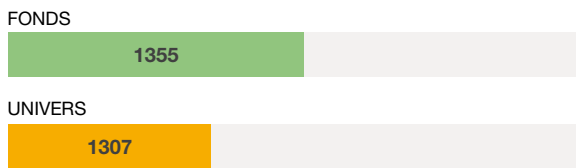
 INDICATEURS DE DURABILITÉ

► 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

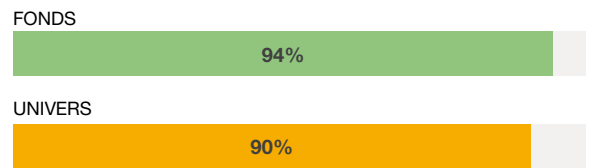
Empreinte carbone calculée en tonnes de CO2e/M€ de valeur d'entreprise (Taux de couverture : Fonds 97% / Univers 98%)



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

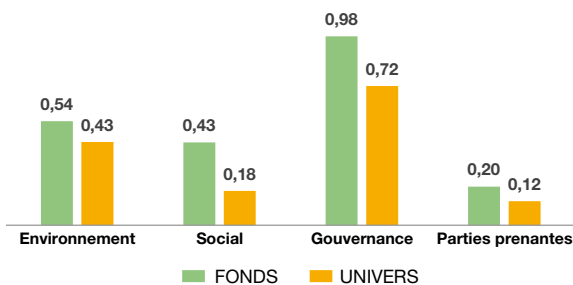
% des entreprises disposant d'une politique de prévention des accidents du travail (Taux de couverture : Fonds 91% / Univers 87%)



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

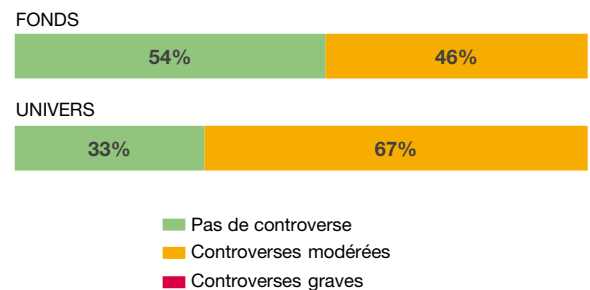
Note ESG moyenne [-2;+2] des entreprises par pilier d'analyse (Taux de couverture : Fonds 97% / Univers 100%)



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 97% / Univers 93%)



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

Données susceptibles d'évolutions constantes. Source : Données des entreprises, Mandarin Gestion, ISS ESG, Sustainalytics, Trucost, Bloomberg, Science Based Targets. Les mesures présentées sont des indicateurs de suivi ex-post qui ne constituent ni ne représentent un objectif de gestion. Les limites méthodologiques quant aux métriques de la mesure d'impact figurent dans la rubrique relative au profil de risque du fonds. Les méthodologies et approches peuvent différer d'entre les émetteurs et les différents fournisseurs de données d'information extra-financières. La Société de Gestion ne peut conférer aucune garantie quant à l'exactitude, la complétude et l'exhaustivité des rapports extra-financiers.