

## Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

<b>+1.9%</b> Performance 1 mois	<b>+1.9%</b> Performance YTD	<b>14.4%</b> Volatilité 1 an
Indice +3.5%	Indice +3.5%	Indice 14.9%

Frederique  
CARONEdouard  
DE BUCHET

Les marchés actions européennes commencent l'année en forte hausse (Stoxx Europe 600 +3.22%, Stoxx Europe Small 200 +3.49%), dans un mois marqué par une forte instabilité géopolitique (Venezuela, Groenland, Iran), des données macroéconomiques rassurantes en Europe et l'annonce de la future nomination de Kevin Warsh au poste de président de la Fed. Dans ce contexte, les secteurs cycliques surperforment fortement, à l'instar des ressources de base (forte hausse de l'or et de l'argent), des semiconducteurs et de l'énergie tandis que la consommation discrétionnaire et les médias ont été plus à la peine.

Mandarine Unique progresse de 1.99% sur le mois porté par nos titres liés aux semiconducteurs (ASM International et BE Semiconductor), aux ressources de base (Metso et Weir) et ceux liés au thème de l'électrification (Prysmian). A l'inverse, le fonds est pénalisé par des baisses sur les secteurs des médias (Kinopolis), du luxe (Moncler) ou encore de la santé (Alk Abello).

Ce mois-ci nous investissons dans 2 nouvelles entreprises : Andritz, un groupe autrichien fournisseur d'usines, d'équipements et de services pour les industries de l'énergie hydraulique, du papier, de la métallurgie et de l'environnement ; et 3i Group, une société de capital investissement cotée au Royaume Uni, avec notamment une participation dans l'enseigne de magasins discount Action. Nous continuons aussi à renforcer nos initiations récentes, à l'instar d'Asmodee (jeux de sociétés, Suède) et de SSAB (Acier, Suède). A l'inverse, nous vendons Siegfried (santé, Suisse) après le fort rebond du titre en janvier avec des perspectives de croissance qui nous semblent désormais correctement valorisées. De même, nous soldons Jet2 (voyage, Royaume Uni) sur craintes de détérioration de l'environnement compétitif de la société.

## Principaux achats/ventes du mois

(+) ANDRITZ AG (-) SIEGFRIED HOLDING A...  
(+) 3I GROUP (-) JET2 PLC  
ASMODEE GROUP AB-B FIELMANN AG

(+ Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

## Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

ASM INTERNATIONAL +0.5 ALK-ABELLO A/S -0.2  
BE SEMICONDUCTOR +0.3 BEIJER REF AB -0.2  
SIEGFRIED HOLDIN... +0.3 KINOPOLIS -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.



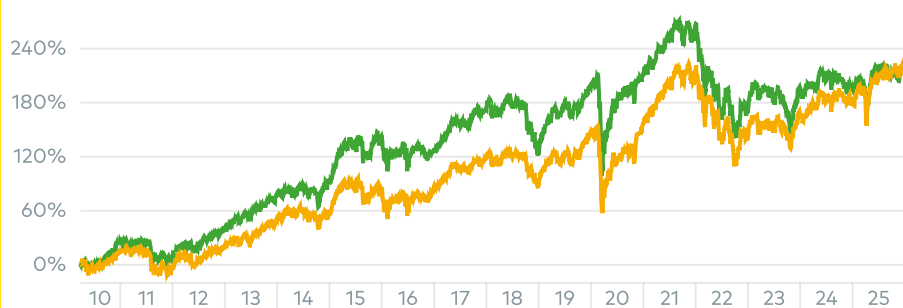
## PERFORMANCES ET RISQUES

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

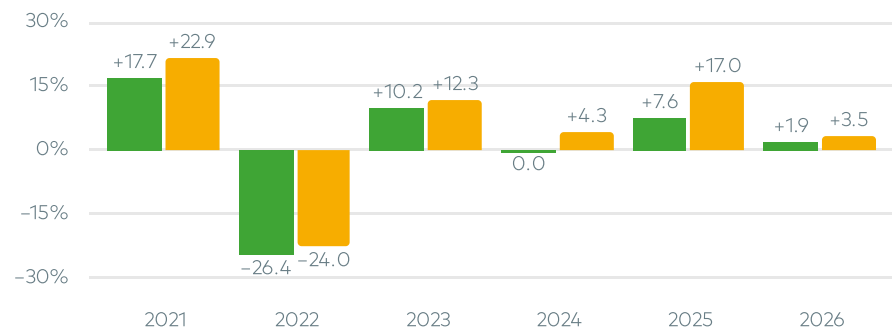
## Evolution depuis création

● Fonds ● Indice

**1625.56** 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	+1.9%	+1.9%	+5.6%	+12.1%	+4.5%	+225.1%	+3.9%	+0.9%	+7.7%
Indice	+3.5%	+3.5%	+15.7%	+32.6%	+32.3%	+240.7%	+9.9%	+5.7%	+8.0%
Diff.	-1.6%	-1.6%	-10.1%	-20.6%	-27.8%	-15.5%	-6.0%	-4.9%	-0.3%
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	14.4%	14.9%	3.8%	-2.7	0.4
3 ans	14.1%	14.1%	4.5%	-1.3	0.0

## PORTEFEUILLE

### Principales lignes

FINECOBANK SPA	3.0%	Finance / Italie
INTERPUMP GROUP SPA	2.9%	Industrie / Italie
STOREBRAND ASA	2.9%	Finance / Norvège
KINGSPAN GROUP PLC	2.9%	Industrie / Irlande
GRANGES AB	2.9%	Services conso. / Suède
ID LOGISTICS GROUP	2.8%	Industrie / France
AYVENS SA	2.8%	Services conso. / France
METSO CORPORATION	2.5%	Industrie / Finlande
ACKERMANS&VANHAAREN	2.2%	Industrie / Belgique
ALK-ABELLO A/S	2.2%	Santé / Danemark

### Secteurs

Industrie	30.2%
Services conso.	21.9%
Finance	14.7%
Immobilier	8.1%
Santé	5.9%
Technologie	5.0%
Produits de base	4.0%
Biens de conso.	3.8%
Energie	1.8%
Cash & Autres	4.7%

### Pays

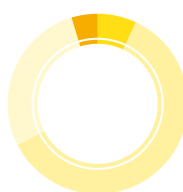
France	14.8%
Italie	14.3%
Suède	12.8%
Allemagne	10.3%
Grande-Bretagne	9.4%
Pays-Bas	8.1%
Irlande	7.4%
Danemark	5.6%
Belgique	3.7%
Autriche	3.5%
Norvège	2.9%
Finlande	2.5%
Cash & Autres	4.7%

## PROFIL

### Chiffres-Clés au 30 janvier 2026

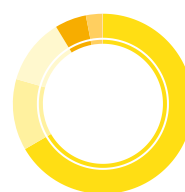
Actif sous gestion	125.8M€
Exposition actions	95.3%
Nombre de lignes	60
Part active du portefeuille (Active share)	92.5%
Capitalisation moyenne (Mds €)	6.9
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+15.8%
PE (Next 12 Months)	15.7x

### Capitalisations



Large Cap	7.0%
Mid Cap	60.5%
Small Cap	27.9%
Cash & Autres	4.7%

### Devises



EUR	66.6%
SEK	12.8%
GBP	11.9%
DKK	5.6%
NOK	3.0%
USD	0.1%

## 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
Dépositaire 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

1304

UNIVERS

1306

**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 96% / Univers 87%)

FONDS

95%

UNIVERS

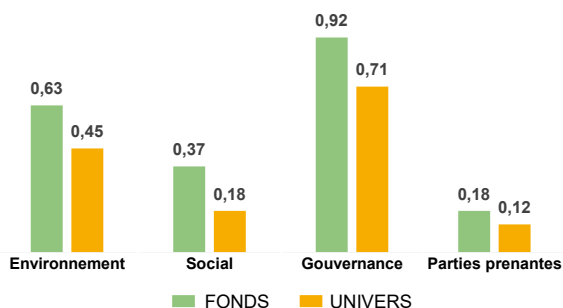
90%

**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 97% / Univers 94%)

FONDS

54%

46%

UNIVERS

35%

65%

■ 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