

## Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

<b>+4.8%</b> Performance 1 mois	<b>+5.7%</b> Performance YTD	<b>15.0%</b> Volatilité 1 an
Indice +4.0%	Indice +8.1%	Indice 13.7%



Frederique  
CARON

Edouard  
DE BUCHET

Les marchés actions européens progressent en mai avec une surperformance des petites et moyennes valeurs (+4.04% pour le Stoxx Europe Small 200 contre +3.02% pour le Stoxx Europe 600). Les négociations en cours entre les Etats-Unis et l'Iran pour mettre fin au conflit et permettre une reprise du trafic dans le détroit d'Ormuz ont provoqué une baisse des prix du pétrole (-16.86% pour le WTI à 87.36\$) et un apaisement des craintes inflationnistes. Par ailleurs, les publications très solides des sociétés exposées à l'IA ont soutenu le secteur des semi-conducteurs et l'ensemble de la chaîne de valeur.

Outre les secteurs du tourisme et de la technologie, le secteur des matières premières progresse fortement. A l'opposé, les secteurs du pétrole, des services aux collectivités et des biens de consommations durables sont en baisse.

Mandarine Unique surperforme son indice en mai (+4.86%), notamment grâce à notre exposition à certains gagnants de la thématique IA, comme Jenoptik ou Be Semiconductor. Notons aussi les bonnes performances d'Alk Abello et Schaeffler après la publication de perspectives solides. A l'inverse, Grafton déçoit à cause d'une détérioration de l'activité de construction au Royaume Uni.

Ce mois-ci nous nous renforçons sur Do&Co (restauration aérienne, Autriche) qui affiche un fort momentum commercial et sur des titres bénéficiant de la vague IA et data centers, à l'instar de Comet (Suisse) et Jenoptik (Allemagne). Nous initions également des lignes sur des industrielles comme Bilfinger (Allemagne) et Aalberts (Pays-Bas). A l'inverse, nous vendons Grafton (Royaume Uni) et Sartorius Stedim (France) et prenons des bénéfices sur Prysmian (Italie).

### Principaux achats/ventes du mois

(+) INTERPUMP GROUP SPA PRYSMIAN SPA  
(+) JC DECAUX SA EXAIL TECHNOLOGIES  
(+) MTU AERO ENGINES AG (-) SARTORIUS STEDIM

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

### Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

SCHAEFFLER AG +0.4 GRAFTON GROUP PLC -0.3  
AUTO1 GROUP SE +0.3 PUIG BRANDS SA-B -0.1  
ALK-ABELLO A/S +0.3 SBM OFFSHORE NV -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.

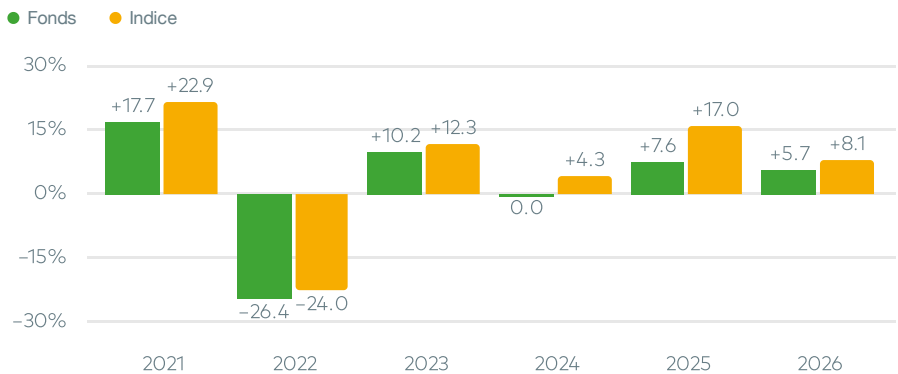
## PERFORMANCES ET RISQUES

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	+4.8%	+5.7%	+6.9%	+17.8%	-2.1%	+237.2%	+5.6%	-0.4%	+7.8%
Indice	+4.0%	+8.1%	+16.3%	+43.1%	+20.6%	+255.8%	+12.7%	+3.8%	+8.2%
Diff.	+0.7%	-2.4%	-9.4%	-25.3%	-22.6%	-18.6%	-7.1%	-4.2%	-0.4%
Quartile*	1	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	15.0%	13.7%	4.4%	-2.1	0.4
3 ans	14.8%	14.4%	4.6%	-1.5	0.1

## PORTEFEUILLE

### Principales lignes

STOREBRAND ASA	2.4%	Finance / Norvège
ID LOGISTICS GROUP	2.4%	Industrie / France
ALK-ABELLO A/S	2.2%	Santé / Danemark
KINGSPAN GROUP PLC	2.2%	Industrie / Irlande
SWEDISH ORPHAN BIVITRUM AB	2.0%	Santé / Suède
VAN LANSCHOT KEMPEN NV	2.0%	Finance / Pays-Bas
UNIPHAR PLC	2.0%	Biens de conso. / Irlande
SSAB AB - B SHARES	2.0%	Produits de base / Suède
FINCOBANK SPA	1.9%	Finance / Italie
METSO CORPORATION	1.9%	Industrie / Finlande

### Secteurs

Industrie	27.5%
Services conso.	20.5%
Finance	10.0%
Technologie	7.9%
Produits de base	5.3%
Santé	5.2%
Immobilier	4.6%
NA	3.7%
Energie	3.6%
Télécom.	2.6%
Biens de conso.	2.0%
Services Publics	1.7%
Cash & Autres	5.4%

### Pays

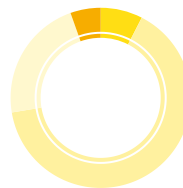
Allemagne	16.1%
France	13.9%
Italie	11.8%
Pays-Bas	10.1%
Suède	8.8%
Grande-Bretagne	6.8%
Irlande	5.6%
Belgique	4.7%
Norvège	3.6%
Suisse	3.5%
Autriche	3.0%
Espagne	2.6%
Danemark	2.2%
Finlande	1.9%
Cash & Autres	5.4%

## PROFIL

### Chiffres-Clés au 29 mai 2026

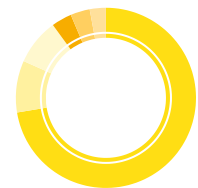
Actif sous gestion	114.4M€
Exposition actions	94.6%
Nombre de lignes	75
Part active du portefeuille (Active share)	91.4%
Capitalisation moyenne (Mds €)	7.3
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+19.6%
PE (Next 12 Months)	16.4x

### Capitalisations



Large Cap	7.5%
Mid Cap	64.9%
Small Cap	22.2%
Cash & Autres	5.4%

### Devises



EUR	72.4%
SEK	9.3%
GBP	8.3%
NOK	3.6%
CHF	3.5%
Autres Devises	2.9%

## 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](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 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](http://www.mandarine-gestion.com)

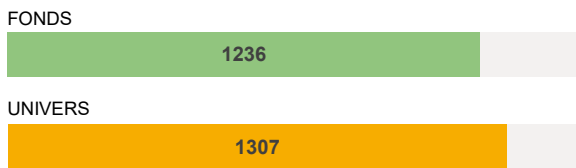
 **INDICATEURS DE DURABILITÉ**

► **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**

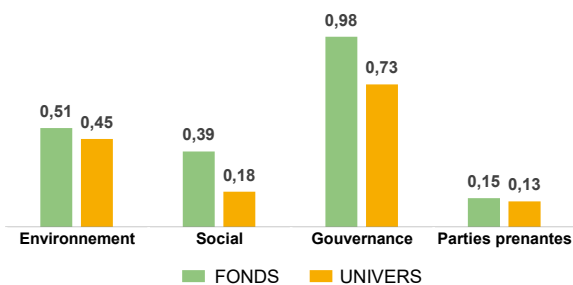
Empreinte carbone calculée en tonnes de CO2e/M€ de valeur d'entreprise (Taux de couverture : Fonds 98% / Univers 98%)



**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

► **Note des piliers ESG**

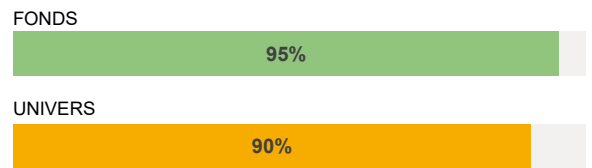
Note ESG moyenne [-2;+2] des entreprises par pilier d'analyse (Taux de couverture : Fonds 98% / Univers 100%)



**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

► **Prévention des accidents du travail**

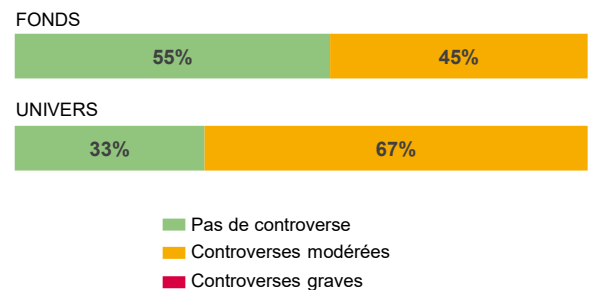
% des entreprises disposant d'une politique de prévention des accidents du travail (Taux de couverture : Fonds 93% / Univers 87%)



**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

► **Controverses**

% des entreprises affichant des controverses, classées par gravité (Taux de couverture : Fonds 98% / 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