

MANDARINE UNIQUE R

Small&Mid Caps Europe

ISIN LU0489687243



MAN
DAR
INE

RAPPORT MENSUEL 30 JANVIER 2026

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

| | | |
|--------------------|-----------------|-----------------|
| +1.9% | +1.9% | 14.4% |
| Performance 1 mois | Performance YTD | Volatilité 1 an |
| Indice +3.5% | Indice +3.5% | Indice 14.9% |



Frédérique CARON



Edouard 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 (Kinépolis), 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 | KINEPOLIS -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



Performances annuelles



Performances cumulées / annualisées

| | Performances cumulées | | | | | Performances annualisées | | | |
|-----------|-----------------------|-------|--------|--------|--------|--------------------------|-------|-------|----------|
| | 1 mois | YTD | 1 an | 3 ans | 5 ans | Création | 3 ans | 5 ans | Création |
| 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 |

MANDARINE UNIQUE R

MAN
DAR
INE

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

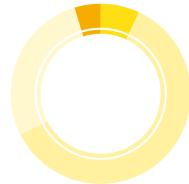
| | | |
|-----------------|-------|---|
| France | 14.8% |  |
| Italie | 14.3% |  |
| Suède | 12.8% |  |
| Allemagne | 10.3% |  |
| Grande-Bretagne | 9.4% |  |
| Pays-Bas | 8.1% |  |
| Irlande | 7.4% |  |
| Danemark | 5.6% |  |
| Belgique | 3.7% |  |
| Autriche | 3.5% |  |
| Norvège | 2.9% |  |
| Finlande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

PROFIL

Chiffres-Clés au 30 janvier 2026

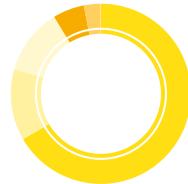
| | |
|--|---------|
| Actif sous gestion | 125.8M€ |
| Exposition actions | 95.3% |
| Nombre de lignes | 60 |
| Part active du portefeuille (Active share) | 92.5% |
| Capitalisation moyenne (Mds €) | 6.9 |
| Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.) | +15.8% |
| PE (Next 12 Months) | 15.7x |

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 | Code Bloomberg | Création du fonds | Création de la part |
| LU0489687243 | MANUSMR LX Equity | 29/03/2010 | 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. 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

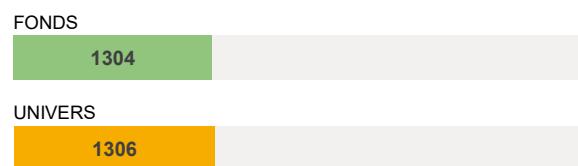
INDICATEURS DE DURABILITÉ

► 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 99% / 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 96% / Univers 87%)

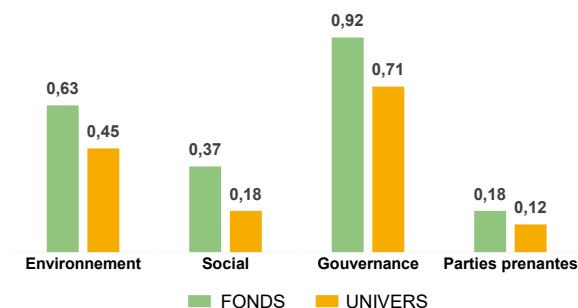


Prévention des accidents du travail : Part d'investissement dans des entreprises ayant mis en place une politique de prévention des accidents du travail.

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%)

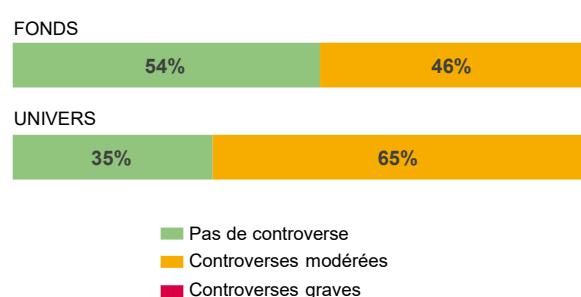


Note des piliers ESG : Les notes ESG par pilier d'analyse sont calculées, sur une échelle de -2 à +2, par la moyenne pondérée de la note des entreprises sur chacun des piliers Environnement, Social, Gouvernance et Parties prenantes.

Source : Mandarine ESG-View

► Controverses

% des entreprises affichant des controverses, classées par gravité (Taux de couverture : Fonds 97% / Univers 94%)



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