

Profilo di rischio

1 2 3 4 5 6 7

|                                       |                                    |                                   |
|---------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>+0.8%</b><br>Performance<br>1 mese | <b>+7.2%</b><br>Performance<br>YTD | <b>14.2%</b><br>Volatilità<br>a/a |
| Indice<br>+0.6%                       | Indice<br>+9.5%                    | Indice<br>15.3%                   |



Frederique  
CARON

Edouard  
DE BUCHET

A giugno, le piccole e medie imprese europee si sono stabilizzate (Stoxx Europe Small 200 +0,63% contro Stoxx 600 -1,22%) e continuano a sovraperformare rispetto agli indici generali, una tendenza iniziata dopo il "liberation day" americano del 2 aprile 2025 (+7,3% per lo Stoxx 200 Small e +2,2% per lo Stoxx Europe 600). Sono infatti più orientate al mercato domestico rispetto alle grandi imprese e quindi meno colpite dai dazi doganali. Nel mese, i settori ciclici (tecnologia, costruzioni) hanno sovraperformato, al pari dell'energia, sullo sfondo delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente e dell'aumento del prezzo del petrolio.

Mandarine Unique sovraperforma leggermente nel mese, sostenuto da alcune aziende tedesche come Pfisterer, fornitore tedesco di prodotti destinati alle connessioni elettriche e al loro isolamento che ha esordito in borsa lo scorso mese GTT (specialista della membrana GNL, Francia) o ancora Dalata, operatore irlandese del settore alberghiero.

Questo mese, investiamo in Amadeus Fire, specialista tedesco del reclutamento e della formazione la cui attività potrebbe riprendersi nella seconda parte dell'anno dopo due anni difficili. Parallelamente prendiamo i nostri profitti su Geberit (leader europeo dei prodotti sanitari, Svizzera) le cui prospettive di rimbalzo dell'attività ci sembrano correttamente valorizzate e vendiamo Pets at Home (prodotti e servizi per gli animali domestici, Regno Unito) la cui progressione dei risultati rimane incerta per l'anno in corso.

Movimenti principali del mese

(+) AMADEUS FIRE AG (-) GEBERIT AG  
(-) PETS AT HOME GROUP... BIOMERIEUX

(+) Acquisti / (-) Vendite

Contributo maggiore/minore del mese (%)

PFISTERER HOLDIN... +0.2 INTERCOS SPA -0.2  
AUTO1 GROUP SE +0.2 SIEGFRIED HOLDIN... -0.1  
GTT +0.2 REMY COINTREAU -0.1

Mandarine Unique seleziona small e mid cap europee caratterizzate da un profilo unico, presenti in nicchie economiche con quote di mercato mondiali considerevoli che permettono di sfruttare innumerevoli casi di crescita e d'innovazione.

PERFORMANCE

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. L'indice è calcolato senza reinvestimento dei dividendi.

Indice : Stoxx Europe Small 200 NR

Evoluzione dal lancio



Performance annuali



Performance

|           | Performance consecutive |       |       |        |        | Performance annuale |        |        |              |
|-----------|-------------------------|-------|-------|--------|--------|---------------------|--------|--------|--------------|
|           | 1 mese                  | YTD   | a/a   | 3 anni | 5 anni | Dall'origine        | 3 anni | 5 anni | Dall'origine |
| Fondo     | +0.8%                   | +7.2% | +4.7% | +20.1% | +14.6% | +217.9%             | +6.3%  | +2.8%  | +7.9%        |
| Indice    | +0.6%                   | +9.5% | +9.9% | +29.2% | +44.6% | +207.9%             | +8.9%  | +7.7%  | +7.6%        |
| Diff.     | +0.1%                   | -2.2% | -5.2% | -9.1%  | -30.0% | +10.0%              | -2.6%  | -4.9%  | +0.2%        |
| Quartile* | 2                       | 3     | 3     | 3      | 4      | 2                   |        |        |              |

\*Morningstar - Europe Equity Mid Cap

Indicatori di rischio

|        | Volatilità del fondo | Volatilità dell'indice | Tracking error | Indice di informazione | Indice di Sharpe |
|--------|----------------------|------------------------|----------------|------------------------|------------------|
| a/a    | 14.2%                | 15.3%                  | 4.1%           | -1.2                   | 0.0              |
| 3 anni | 16.0%                | 16.3%                  | 4.7%           | -0.6                   | 0.2              |

## STRUTTURA DEL PORTAFOGLIO

### Linee principali

|                    |      |                           |
|--------------------|------|---------------------------|
| GTT                | 3.5% | Energia / Francia         |
| ID LOGISTICS GROUP | 3.0% | Industria / Francia       |
| EURONEXT NV        | 2.8% | Finanza / Paesi Bassi     |
| UNIPHAR PLC        | 2.7% | Beni di consumo / Irlanda |
| KINGSPAN GROUP PLC | 2.6% | Industria / Irlanda       |
| GRANGES AB         | 2.4% | Servizi cons. / Svezia    |
| PRYSMIAN SPA       | 2.4% | Industria / Italia        |
| KINEPOLIS          | 2.1% | Servizi cons. / Belgio    |
| FINCOBANK SPA      | 2.1% | Finanza / Italia          |
| SCOUT24 AG         | 2.0% | Tecnologia / Germania     |

### Sector

|                  |       |
|------------------|-------|
| Industria        | 27.0% |
| Servizi cons.    | 22.7% |
| Finanza          | 10.2% |
| Immobiliare      | 8.2%  |
| Salute           | 7.9%  |
| Beni di consumo  | 7.5%  |
| Energia          | 3.5%  |
| Prodotti di base | 3.5%  |
| Tecnologia       | 3.4%  |
| Cash & altro     | 6.2%  |

### Paesi

|               |       |
|---------------|-------|
| Francia       | 17.9% |
| Italia        | 11.7% |
| Germania      | 11.7% |
| Irlanda       | 10.1% |
| Paesi Bassi   | 8.5%  |
| Gran Bretagna | 8.0%  |
| Svezia        | 7.6%  |
| Danimarca     | 5.7%  |
| Belgio        | 4.0%  |
| Austria       | 3.0%  |
| Spagna        | 2.2%  |
| Norvegia      | 2.0%  |
| Svizzera      | 1.2%  |
| Cash & altro  | 6.2%  |

## PROFILO

### Profilo al 30 giugno 2025

|  |         |
|--|---------|
| Attivo                                     | 162.3M€ |
| Esposizione azionaria                      | 93.8%   |
| Numero di linee                            | 59      |
| Active share                               | 93.4%   |
| Capitalizzazione media (Mld €)             | 5.4     |
| Crescita degli EPS (Next 12 M./Last 12 M.) | +12.1%  |
| PE (Next 12 Months)                        | 16.1x   |

### Capitalizzazione



|              |       |
|--------------|-------|
| Large Cap    | 7.5%  |
| Mid Cap      | 59.1% |
| Small Cap    | 27.2% |
| Cash & altro | 6.2%  |

### Valute



|                  |       |
|------------------|-------|
| EUR              | 70.3% |
| GBP              | 11.2% |
| SEK              | 7.5%  |
| DKK              | 5.7%  |
| NOK              | 2.0%  |
| undefined Valute | 3.3%  |

## CARATTERISTICHE

|                                  |  |   |                                     |
|----------------------------------|--|---|-------------------------------------|
| ISIN<br>LU0489687243             | Bloomberg<br>MANUSMR LX Equity   | Creazione del fondo<br>29/03/2010               | Creazione della parte<br>29/03/2010 |
| Forma giuridica<br>Sicav Lux.    | Valuta<br>EUR  | Orizzonte di investimento consigliato<br>5 anni | Gestore<br>Mandarine Gestion        |
| Banca depositaria<br>BNP Paribas | Valutazione<br>Quotidiana  | Cut-Off<br>13h00                                | Regolamento<br>J+2                  |
| Oneri di gestione<br>1.95%       | Commissione di sovraperformance<br>15% di sovraperformance rispetto al benchmark | Oneri di sottoscrizione<br>2.00%                | Oneri di riacquisto<br>0%           |

### AVVERTENZE

Il presente documento è una informativa marketing. Gli elementi ivi contenuti hanno fini esclusivamente informativi e non devono in alcun modo essere ritenuti una consulenza, un'offerta o una sollecitazione a trattare, acquistare o vendere alcuno strumento finanziario, o partecipare a una strategia di trading. Sebbene i contenuti del presente documento siano stati redatti con estrema attenzione e cura, non viene fornita alcuna sicurezza, garanzia o dichiarazione, né esplicita né implicita, in merito alla loro accuratezza, attendibilità o completezza. Si rende necessario far presente che il valore dell'investimento effettuato può tanto diminuire quanto salire, e che le performance passate non costituiscono alcuna garanzia di rendimenti futuri. In particolare, i risultati di performance riconducibili a un periodo inferiore ai dodici mesi (performance da inizio anno) non vanno ritenuti indicatori affidabili di rendimenti futuri, in virtù della brevità del periodo di stima. Non sussiste alcuna garanzia di restituzione dell'intero ammontare del capitale investito. Gli investimenti in valute estere potrebbero generare un rischio valutario, e il rendimento espresso nella vostra valuta di riferimento potrebbe aumentare o diminuire in funzione delle fluttuazioni valutarie. Il fondo è esposto a vari tipi di rischi, elencati a pagina uno del presente documento e nel KIID relativo al fondo. Il fondo è di tipo OICVM. Per ulteriori informazioni, vi preghiamo di consultare le sezioni "Forma giuridica" e "Paesi di registrazione" a pagina uno. I dati di performance non comprendono eventuali commissioni di emissione e di rimborso o imposte sugli utili di capitale. I dati sono basati sulla performance lorda, al netto delle sole commissioni di gestione; occorre dunque tener presente che le commissioni, le spese e altri oneri potrebbero avere effetti negativi sulla performance. Il presente materiale ha unicamente scopo informativo e si rivolge solamente ai soggetti ai quali è stato consegnato. Il trattamento fiscale del fondo dipende dalle circostanze individuali del singolo cliente e potrebbe essere soggetto a cambiamenti nel futuro. Prima di effettuare un investimento si consiglia di rivolgersi al proprio consulente finanziario. Il fondo non può essere offerto, venduto o consegnato negli Stati Uniti d'America. Questi prodotti possono essere soggetti a restrizioni con riguardo a persone e nazioni in base alle leggi nazionali a loro applicabili. Questa presentazione è esclusivamente indirizzata alle persone che non sono di cittadini degli Stati Uniti, come definite nella Regulation S dello US Securities Act del 1933, come modificato (Securities Act) e che non sono fisicamente presenti negli Stati Uniti.

Per l'Italia: I fondi registrati in Italia sono stati autorizzati alla distribuzione al pubblico in Italia dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB). Per quanto concerne il fondo d'investimento e la classe azionaria menzionati nel presente documento, l'attuale prospetto informativo, il KIID e i bilanci annuali e semestrali pubblicati (le cui versioni più recenti sono disponibili all'indirizzo: [www.mandarine-gestion.com](http://www.mandarine-gestion.com), o [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com), oppure presso la nostra Banca agente BNP PARIBAS Securities Services contengono tutte le informazioni necessarie relative al prodotto, ai costi e ai rischi eventuali. Non assumetevi rischi inutili.  
Disclaimer\_Risk\_Titre  
Disclaimer\_Risk



Mandarine Gestion  
30 avenue Kléber | 75016 Paris  
[www.mandarine-gestion.com](http://www.mandarine-gestion.com)