

Profil de risque
Morningstar™



-5.0% Performance 1 mois	+2.0% Performance YTD	16.4% Volatilité 1 an
Indice -3.4%	Indice +3.1%	Indice 16.4%



Frederique
CARON



Edouard
DE BUCHET

Les marchés actions européennes corrigent de nouveau sur le mois de septembre (Stoxx Europe 600 -1.66%, Stoxx Europe Small 200 -3.40%), affectés par les discours restrictifs des banquiers centraux et une détérioration des indicateurs macroéconomiques. Dans ce contexte de remontée des taux, le style croissance souffre : les secteurs du luxe, des loisirs et de la technologie pèsent alors que ceux de l'énergie, des matières premières et des banques progressent.

Mandarine Unique sous-performe son indice de référence sur le moi : nos belles valeurs de croissance pèsent, à l'instar de Rational (fours professionnels), Moncler (luxe, Italie), Sartorius Stedim (medtech) et ASM International (semiconducteurs). De même Uniphar (santé) baisse malgré des résultats semestriels et des perspectives moyen terme attractifs. A l'inverse, nous bénéficions des bonnes performances de Scout 24 (petites annonces immobilières) et Edenred (services de paiement) qui ont affiché leur confiance lors de conférences en septembre. De même, Kinopolis (exploitant de cinéma) bénéficie de l'annonce de la fin des grèves des scénaristes à Hollywood.

Ce mois-ci nous continuons à renforcer notre initiation récente Inchcape (distributeur automobile B2B), ainsi que GTT (membranes pour le transport du GNL), dont le carnet de commande offre de la visibilité. Parallèlement, nous allégeons Befesa (recyclage de la poussière d'acier) dont les perspectives de croissance se dégradent. En outre, nous sommes plus prudents sur Remy Cointreau (Spiritueux) dont les marges pourraient souffrir à court terme.

Sur le plan extra-financier, Elis dévoile un plan climat à l'horizon 2030, avec l'ambition de diminuer de 47,5% en valeur absolue ses émissions carbone sur les scopes 1 et 2 d'ici 2030 et de 28% sur le scope 3, par rapport à 2019.

Principaux achats/ventes du mois

GTT	BEFESA SA
INCHCAPE	REMY COINTREAU
	GRAFTON GROUP PLC

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

KINEPOLIS	+0.2	RATIONAL AG	-0.4
LOTUS BAKERIES	+0.1	MONCLER SPA	-0.4
FUTURE PLC	+0.1	UNIPHAR PLC	-0.3

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	-5.0%	+2.0%	+12.1%	-4.4%	+4.3%	+218.7%	-1.5%	+0.8%	+9.0%
Indice	-3.4%	+3.1%	+15.3%	+10.1%	+12.2%	+147.4%	+3.3%	+2.3%	+6.9%
Diff.	-1.6%	-1.1%	-3.3%	-14.5%	-8.0%	+71.3%	-4.8%	-1.5%	+2.0%
Rang*	219/353	124/331	130/321	166/280	95/201	16/95			

*Catégorie Morningstar Actions Europe Mid Cap

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	16.4%	16.4%	4.6%	-0.7	0.5
3 ans	17.1%	17.7%	5.3%	-0.9	-0.1

PORTEFEUILLE

Principales lignes

EDENRED	3.4%	Industrie / France
ELIS SA	3.3%	Industrie / France
KINGSPAN GROUP PLC	3.1%	Industrie / Irlande
AMPLIFON SPA	2.9%	Santé / Italie
MONCLER SPA	2.8%	Services conso. / Italie
ASM INTERNATIONAL	2.8%	Technologie / Pays-Bas
RATIONAL AG	2.7%	Industrie / Allemagne
SCOUT24 AG	2.7%	Technologie / Allemagne
INTERPUMP GROUP SPA	2.5%	Industrie / Italie
KINEPOLIS	2.4%	Services conso. / Belgique

Secteurs

Industrie	25.0%
Services conso.	23.2%
Santé	11.9%
Technologie	10.3%
Biens de conso.	7.6%
Finance	6.8%
Immobilier	3.7%
Energie	2.2%
Produits de base	2.2%
Services Publics	0.5%
Cash & Autres	6.6%

Pays

France	16.9%
Italie	13.2%
Grande-Bretagne	12.0%
Irlande	10.2%
Belgique	10.1%
Allemagne	9.8%
Pays-Bas	5.3%
Suisse	4.0%
Suède	3.9%
Danemark	2.6%
Norvège	1.9%
Autriche	1.8%
Espagne	1.3%
Luxembourg	0.5%
Cash & Autres	6.6%

PROFIL

Chiffres-Clés au 29 septembre 2023

Actif sous gestion	255.4M€
Exposition actions	93.4%
Nombre de lignes	58
Part active du portefeuille (Active share)	90.0%
Capitalisation moyenne (Mds €)	5.9
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+11.6%
PE (Next 12 Months)	16.2x

Profil ESG

0,16 Note ESG (-2/+2)	Indice 0,05	105 Empreinte Carbone*	Indice 313
---------------------------------	-----------------------	----------------------------------	----------------------

*En tonnes de CO2e/M€ investis, scopes 1+2 + 1er rang fournisseurs

Capitalisations



Large Cap	5.9%
Mid Cap	57.5%
Small Cap	30.0%
Cash & Autres	6.6%

Devises



EUR	71.7%
GBP	15.8%
CHF	4.0%
SEK	3.9%
DKK	2.6%
Autres Devises	2.0%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN LU0489687326	Code Bloomberg MANUSMI 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
Depositaire BNP Paribas	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 13H00	Règlement J+2
Frais de gestion 0.90%	Commission de surperformance 15% de la surperformance au-delà de l'indice si perf > 0	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 DICI 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
40 avenue George V | 75008 Paris
www.mandarine-gestion.com