

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+3.5% Performance 1 mois	+6.4% Performance YTD	14.3% Volatilité 1 an
Indice +3.1%	Indice +7.1%	Indice 13.8%



Frederique
CARON

Edouard
DE BUCHET

Les marchés actions européennes repartent à la hausse en juillet, petites et moyennes valeurs en tête (Stoxx Europe 600 1,4%, Stoxx Europe Small 200 +3,1%). Les résultats du premier semestre sont pour le moment hétérogènes (warnings négatifs et positifs). Les déceptions sont fortement sanctionnées et nous notons des signes de faiblesse du côté du consommateur, notamment en Chine et une visibilité toujours limitée sur le deuxième semestre pour beaucoup d'entreprises. Ce mois-ci les valeurs défensives surperforment alors que les secteurs de l'automobile, de la technologie et du luxe sous performent nettement.

Mandarine Unique surperforme sur le mois, porté par les performances de certaines de nos plus fortes convictions telles qu'ID Logistics ou encore Finecobank et par les rebonds de certaines entreprises telles qu'Aixtron (équipementier semi-conducteur) ou encore MIPS (systèmes de sécurité intégrés aux casques de vélo) après des publications encourageantes. A l'inverse, le fonds souffre de son absence du secteur des utilities et des publications mitigées d'entreprises de qualité telles qu'Amplifon (solutions auditives) ou encore VAT (équipementier semi-conducteurs) ou de prise de profits sur ASM International (équipementier semi-conducteurs) ou encore Do&Co (restauration premium à bord des avions).

Ce mois-ci, nous initions Laboratorios Farmaceuticos Rovi, un groupe pharmaceutique espagnol familial dont les activités de CDMO nous semblent attractives. Par ailleurs nous renforçons Wienerberger, spécialiste autrichien de solutions de construction et d'infrastructure, dont l'activité pourrait atteindre un point bas prochainement. A l'inverse nous prenons quelques profits sur Scout24 (petites annonces immobilières) ou encore Rational (fours professionnels) après leurs beaux parcours boursiers.

Principaux achats/ventes du mois

(+) LABORATORIOS FARM... SCOUT24 AG
WIENERBERGER BAUSTOFF AIXTRON SE
BIOMERIEUX RATIONAL AG

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

ID LOGISTICS GROUP +0.5 AMPLIFON SPA -0.4
FINECOBANK SPA +0.3 ASM INTERNATIONAL -0.2
MIPS AB +0.3 DO & CO AG -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	Creation	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	+3.5%	+6.4%	+6.6%	-10.9%	+19.0%	+52.3%	-3.8%	+3.5%	+5.1%
Indice	+3.1%	+7.1%	+8.7%	-6.1%	+30.0%	+67.0%	-2.1%	+5.4%	+6.3%
Diff.	+0.4%	-0.8%	-2.2%	-4.8%	-11.0%	-14.7%	-1.7%	-1.8%	-1.2%
Quartile*	2	2	2	2	3	3			

*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	14.3%	13.8%	5.1%	-0.4	0.1
3 ans	17.5%	17.3%	4.8%	-0.3	-0.3

PORTEFEUILLE

Principales lignes

ELIS SA	3.0%	Industrie / France
DO & CO AG	3.0%	Services conso. / Autriche
FINECOBANK SPA	3.0%	Finance / Italie
ALK-ABELLO A/S	3.0%	Santé / Danemark
GTT	2.7%	Energie / France
AMPLIFON SPA	2.6%	Santé / Italie
RATIONAL AG	2.5%	Industrie / Allemagne
SIEGFRIED HOLDING AG-REG	2.3%	Santé / Suisse
ID LOGISTICS GROUP	2.1%	Industrie / France
EURONEXT NV	2.1%	Finance / Pays-Bas

Secteurs

Services conso.	25.6%
Industrie	25.5%
Santé	12.9%
Technologie	7.3%
Immobilier	6.8%
Finance	6.7%
Biens de conso.	6.2%
Produits de base	2.9%
Energie	2.7%
Cash & Autres	3.6%

Pays

France	13.4%
Italie	13.3%
Grande-Bretagne	12.5%
Allemagne	10.5%
Belgique	10.0%
Irlande	8.6%
Pays-Bas	6.8%
Suède	6.0%
Danemark	4.4%
Autriche	3.8%
Suisse	3.2%
Espagne	2.3%
Norvège	1.6%
Cash & Autres	3.6%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 juillet 2024

Actif sous gestion	266.7M€
Exposition actions	96.5%
Nombre de lignes	60
Part active du portefeuille (Active share)	90.7%
Capitalisation moyenne (Mds €)	5.7
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+13.6%
PE (Next 12 Months)	16.7x

Profil ESG

0,25 Note ESG (-2/+2)	Indice 0,1	89 Empreinte Carbone*	Indice 266
---------------------------------	----------------------	---------------------------------	----------------------

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

Capitalisations



Large Cap	4.8%
Mid Cap	67.8%
Small Cap	23.8%
Cash & Autres	3.6%

Devises



EUR	68.2%
GBP	16.5%
SEK	6.0%
DKK	4.4%
CHF	3.2%
NOK	1.6%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN LU1303937483	Code Bloomberg MANUNFE LX EQUITY	Creation du fonds 29/03/2010	Creation de la part 16/03/2016
Forme juridique Sicav Lux. éligible au PEA	Devises 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 1.10%	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 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 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
30 avenue Kléber | 75016 Paris
www.mandarine-gestion.com