

Profil de risque  
Morningstar™



|                                       |                                    |                                    |
|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>-1.0%</b><br>Performance<br>1 mois | <b>+9.9%</b><br>Performance<br>YTD | <b>19.6%</b><br>Volatilité<br>1 an |
| Indice<br>-3.3%                       | Indice<br>+6.1%                    | Indice<br>20.0%                    |



Frederique CARON  
Edouard DE BUCHET

Les marchés actions européennes marquent le pas en mars (Stoxx Europe 600 -0.32%, Stoxx Europe Small 200 -3.29%), sur fond de tensions dans le secteur bancaire tant aux Etats-Unis avec des faillites de banques régionales qu'en Europe avec la chute du groupe Credit Suisse. Ce mois-ci, les secteurs liés à la consommation, la technologie et la santé surperforment alors que les secteurs bancaire et immobilier pèsent.

Mandarine Unique surperforme son indice de référence sur le mois. Le fonds bénéficie du rebond des valeurs liées à la consommation (Moncler, Kinopolis), à la santé (Amplifon et Straumann) ou encore la technologie (ASM International). A l'inverse, Sartorius Stedim (Santé, France) baisse à la suite d'une opération de croissance externe sur des multiples élevés et Finecobank souffre à l'instar du secteur bancaire.

Ce mois-ci, nous investissons dans Alk Abello, laboratoire danois spécialisé sur les allergies respiratoires avec une part de marché mondiale de 40% dont les perspectives de croissance nous semblent attractives. Parallèlement nous prenons nos profits sur B&M (retail, Royaume-Uni) et sur Subsea7 (parapétrolier, Norvège) après leur beau parcours boursier.

Sur le plan extra-financier, Plastic Omnium a structuré sa politique RSE via un programme ambitieux « ACT FOR ALL » qui porte sur 3 piliers (l'entrepreneuriat responsable, l'attention portée aux collaborateurs et la production durable) et des objectifs précis pour 2025 comme : plus de 90% d'achats responsables, 25% de femmes aux postes de direction parmi les managers, 1 000 jeunes formés par an, 100% des collaborateurs formés à l'engagement éthique, et plus de 50% sites dans le monde utilisant les énergies renouvelables (+10 sites/an).

Principaux achats/ventes du mois

(+) ALK-ABELLO A/S (-) B&M EUROPEAN VALU...  
DO & CO AG (-) SUBSEA 7 INC  
FINECOBANK SPA

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

KINEPOLIS +0.2 SARTORIUS STEDIM -0.2  
MONCLER SPA +0.2 UNIPHAR PLC -0.1  
KINGSPAN GROUP +0.1 VISCOFAN +0.0

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.

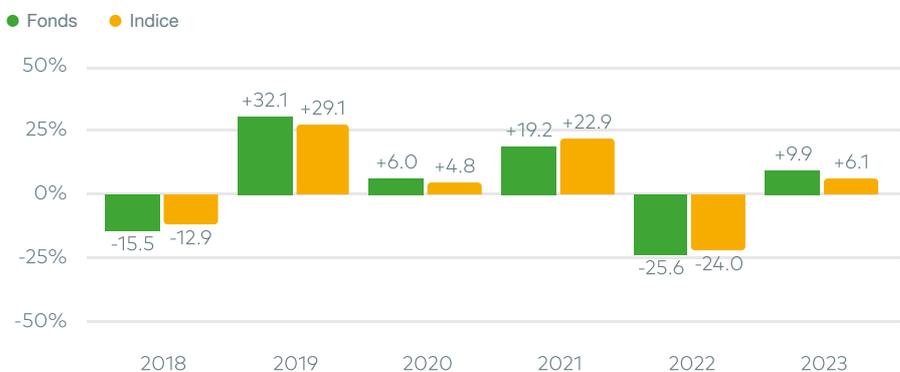
## PERFORMANCES ET RISQUES

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  | -1.0%                 | +9.9%  | -4.6%  | +32.1%  | +16.8% | +243.5%                  | +9.7%  | +3.2% | +9.9%    |
| Indice | -3.3%                 | +6.1%  | -9.9%  | +40.8%  | +19.7% | +154.7%                  | +12.1% | +3.7% | +7.4%    |
| Diff.  | +2.2%                 | +3.8%  | +5.3%  | -8.7%   | -2.9%  | +88.8%                   | -2.4%  | -0.5% | +2.5%    |
| Rang*  | 93/339                | 26/337 | 64/321 | 178/271 | 90/196 | 15/98                    |        |       |          |

\*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  | 19.6%               | 20.0%                  | 5.2%           | 1.0                 | -0.2            |
| 3 ans | 18.3%               | 19.4%                  | 5.9%           | -0.4                | 0.6             |

## PORTEFEUILLE

### Principales lignes

|                         |      |                                   |
|-------------------------|------|-----------------------------------|
| ELIS SA                 | 4.5% | Industrie / France                |
| MONCLER SPA             | 3.6% | Services conso. / Italie          |
| EDENRED                 | 3.0% | Industrie / France                |
| REMY COINTREAU          | 2.9% | Biens de conso. / France          |
| KINGSPAN GROUP          | 2.9% | Industrie / Irlande               |
| INTERPUMP GROUP SPA     | 2.8% | Industrie / Italie                |
| RATIONAL AG             | 2.8% | Industrie / Allemagne             |
| AMPLIFON SPA            | 2.7% | Santé / Italie                    |
| SCOUT24 AG              | 2.5% | Technologie / Allemagne           |
| CRODA INTERNATIONAL PLC | 2.4% | Produits de base / Grande-Bret... |

### Secteurs

|                  |       |
|------------------|-------|
| Industrie        | 26.6% |
| Services conso.  | 20.7% |
| Santé            | 13.2% |
| Biens de conso.  | 9.3%  |
| Technologie      | 7.9%  |
| Finance          | 7.4%  |
| Produits de base | 3.5%  |
| Immobilier       | 3.1%  |
| Energie          | 1.5%  |
| Services Publics | 1.4%  |
| Cash & Autres    | 5.4%  |

### Pays

|                 |       |
|-----------------|-------|
| France          | 18.9% |
| Italie          | 14.5% |
| Grande-Bretagne | 12.3% |
| Irlande         | 10.7% |
| Belgique        | 10.3% |
| Allemagne       | 8.1%  |
| Suisse          | 4.4%  |
| Pays-Bas        | 3.9%  |
| Suède           | 2.9%  |
| Autriche        | 2.7%  |
| Danemark        | 1.8%  |
| Norvège         | 1.6%  |
| Luxembourg      | 1.4%  |
| Espagne         | 1.1%  |
| Cash & Autres   | 5.4%  |

## PROFIL

### Chiffres-Clés au 31 mars 2023

|  |         |
|--|---------|
| Actif sous gestion                     | 309.5M€ |
| Exposition actions                     | 94.6%   |
| Nombre de lignes                       | 55      |
| Active share                           | 90.1%   |
| Capitalisation moyenne (Mds €)         | 6.5     |
| Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.) | +11.8%  |
| PE (Next 12 Months)                    | 17.4x   |

### Profil ESG

|                                 |                       |                                 |                      |
|---------------------------------|-----------------------|---------------------------------|----------------------|
| <b>0,11</b><br>Note ESG (-2/+2) | Indice<br><b>0,03</b> | <b>91</b><br>Empreinte Carbone* | Indice<br><b>260</b> |
|---------------------------------|-----------------------|---------------------------------|----------------------|

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

### Capitalisations



|               |       |
|---------------|-------|
| Large Cap     | 11.4% |
| Mid Cap       | 56.8% |
| Small Cap     | 26.5% |
| Cash & Autres | 5.4%  |

### Devises



|     |       |
|-----|-------|
| EUR | 72.6% |
| GBP | 16.6% |
| CHF | 4.4%  |
| SEK | 2.9%  |
| DKK | 1.9%  |
| NOK | 1.6%  |

## CARACTÉRISTIQUES

|   |  |                                    |                                   |
|---|--|------------------------------------|-----------------------------------|
| ISIN<br>LU0489687326                          | Code Bloomberg<br>MANUSMI LX Equity  | Création du fonds<br>29/03/2010    | Création de la part<br>29/03/2010 |
| Forme juridique<br>Sicav Lux. éligible au PEA | Devise de la part<br>EUR   | Horizon d'investissement<br>5 ans  | Gestionnaire<br>Mandarine Gestion |
| Depositaire<br>BNP Paribas                    | Valorisation<br>Quotidien  | Centralisation des ordres<br>13H00 | Règlement<br>J+2                  |
| Frais de gestion<br>0.90%                     | Commission de surperformance<br>15% de la surperformance au-delà de l'indice si perf > 0 | Frais de souscription<br>2.00%     | Frais de rachat<br>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](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. 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](http://www.mandarine-gestion.com)