

MANDARINE UNIQUE R (CHF)

Small&Mid Caps Europe ISIN LU1673109150



RAPPORT MENSUEL 31 JANVIER 2023

MAN
DAR
INE

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+7.7% Performance 1 mois	+7.7% Performance YTD	22.4% Volatilité 1 an
Indice +7.0%	Indice +7.0%	Indice 22.6%



Frederique
CARON

Edouard
DE BUCHET

Les marchés actions européennes démarrent l'année 2023 en forte hausse (Stoxx Europe 600 +6.7%, Stoxx 200 Small +7.0%) sur fond d'apaisement des craintes de récession économique, de réouverture de la Chine et d'un début de saison des résultats rassurant. Ce mois-ci, les valeurs cycliques surperforment, notamment portées par les secteurs de la distribution, du loisir et de la technologie, alors que les secteurs de l'énergie et de la santé stagnent.

Mandarine Unique surperforme son indice de référence sur le mois. Le fonds bénéficie des bonnes publications d'entreprises liées aux loisirs, comme Jet2 et Elis, ainsi qu'à la distribution (JD Sports et Pets at Home). A l'inverse, certaines de nos sociétés les plus défensives pèsent, comme Amplifon (Santé, Italie) ou Lotus Bakeries (Alimentation, Belgique).

Ce mois-ci, nous initions El.En, spécialiste italien des systèmes de lasers qui devrait bénéficier de la croissance structurelle de ses produits médicaux et de la réouverture de la Chine à travers sa division industrielle. A l'inverse, nous prenons quelques profits sur Andritz (Industrie, Autriche) après son beau parcours boursier en 2022 et sur ASM International (Semi-conducteurs, Pays-Bas) sur fort rebond en janvier.

Sur le plan extra-financier, Elis a été noté A- par le CDP (Carbon Disclosure Project) en décembre 2022. Ce score reconnaît l'engagement du Groupe en matière de lutte contre le changement climatique et son positionnement unique sur l'économie circulaire, permettant de proposer des solutions moins impactantes et des alternatives durables à l'achat ou aux solutions jetables de linge. En 2023, le Groupe présentera ses objectifs climat, alignés avec la méthodologie de l'initiative Science Based Targets (SBT).

Principaux achats/ventes du mois

(+) EL.EN. SPA	ASM INTERNATIONAL
ESSITY AKTIEBOLAG	ELIS SA
GTT	ANDRITZ AG

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

ELIS SA	+0.7	AMPLIFON SPA	-0.2
MONCLER SPA	+0.5	S.O.I.T.E.C.	-0.2
ASM INTERNATIONAL	+0.4	LOTUS BAKERIES	-0.1

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	+7.7%	+7.7%	-13.2%	-3.4%	+1.5%	+0.4%	-1.1%	+0.3%	+0.1%
Indice	+7.0%	+7.0%	-12.3%	+6.9%	+15.5%	+14.1%	+2.2%	+2.9%	+2.7%
Diff.	+0.7%	+0.7%	-1.0%	-10.3%	-14.0%	-13.8%	-3.4%	-2.6%	-2.6%
Rang*	2952/8886	2952/8886	6032/8188	5244/5995	3431/4426	3486/4448			

*Catégorie Morningstar Autres Actions

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	22.4%	22.6%	4.8%	-0.2	-0.5
3 ans	22.2%	24.1%	5.8%	-0.6	-0.1

MANDARINE UNIQUE R (CHF)

MAN
DAR
INE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

ELIS SA	4.1%	Industrie / France
MONCLER SPA	3.3%	Services conso. / Italie
REMY COINTREAU	3.0%	Biens de conso. / France
INTERPUMP GROUP SPA	3.0%	Industrie / Italie
FINECOBANK SPA	2.8%	Finance / Italie
EDENRED	2.8%	Industrie / France
RATIONAL AG	2.7%	Industrie / Allemagne
KINGSPAN GROUP	2.7%	Industrie / Irlande
CRODA INTERNATIONAL PLC	2.5%	Produits de base / Grande-Bret...
SARTORIUS STEDIM	2.5%	Santé / France

Secteurs

Industrie	27.5%
Services conso.	20.9%
Santé	11.4%
Biens de conso.	9.2%
Finance	8.7%
Technologie	7.3%
Produits de base	3.6%
Immobilier	3.4%
Energie	2.8%
Services Publics	1.9%
Cash & Autres	3.3%

Pays

France	18.4%
Italie	14.5%
Grande-Bretagne	12.7%
Irlande	10.6%
Belgique	10.4%
Allemagne	8.3%
Suisse	5.1%
Pays-Bas	3.8%
Luxembourg	3.4%
Norvège	3.2%
Suède	2.6%
Autriche	1.8%
Danemark	0.9%
Espagne	0.9%
Cash & Autres	3.3%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 janvier 2023

Actif sous gestion	308.3M€
Exposition actions	96.8%
Nombre de lignes	56
Active share	89.7%
Capitalisation moyenne (Mds €)	6.4
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+10.6%
PE (Next 12 Months)	17.4x

Profil ESG

0,1 Note ESG (-2/+2)	Indice 0,03	92 Empreinte Carbone*	Indice 241
--------------------------------	-----------------------	---------------------------------	----------------------

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

Capitalisations



Large Cap	10.7%
Mid Cap	68.6%
Small Cap	17.4%
Cash & Autres	3.3%

Devises



EUR	69.5%
GBP	18.6%
CHF	5.1%
NOK	3.2%
SEK	2.6%
DKK	1.0%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN LU1673109150	Code Bloomberg MANSRCH LX Equity	Création du fonds 29/03/2010	Création de la part 26/01/2018
Forme juridique Sicav Lux. éligible au PEA	Devise de la part CHF	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaire 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 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.

Informations supplémentaires pour la Suisse : Le prospectus pour la Suisse, les Informations Clés pour l'Investisseur respectivement la feuille d'information de base, le règlement ou les statuts, les rapports semestriel et annuel en français et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse du Fonds : Carnegie Fund Services SA, 11 rue du Général-Dufour, CH-1204 Genève, Suisse, tél : + 41 22 7051178, [web www.carnegie-fund-services.ch](http://www.carnegie-fund-services.ch). Le service de paiement en Suisse est la Banque Cantonale de Genève, 17 quai de l'Île, CH-1204 Genève, Suisse. Les derniers prix des actions/parts sont disponibles sur www.fundinfo.com. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future et les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des actions/parts.

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 Switzerland
100 Rue du Rhône | CH-1204 Genève
SUISSE
www.mandarine-gestion.com