MANDARINE

UNIQUE R

Small&Mid Caps Europe ISIN LU0489687243

RAPPORT MENSUEL 31 DÉCEMBRE 2024

Profil de risque 1 2 3 **4** 5 6 7

-0.3%	-0.0%	11.5%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice -0.7%	*Indice +4.3%*	*Indice 11.3%*

Frederique **CARON**

Edouard **DE BUCHET**

Les marchés actions européennes finissent le mois de décembre en baisse (Stoxx Europe 600 -0,46%, Stoxx Europe Small 200 -0,72%), sur fond de discours prudent de la part de la Fed sur les prochaines baisses de taux et de menaces de Donald Trump concernant la mise en place de droits de douanes. Les secteurs liés à la consommation (luxe, auto, loisirs) qui avaient souffert sur ces derniers mois, rebondissent sur fond d'espoir de relance de la Chine, alors que les secteurs défensifs sont pénalisés : notamment l'immobilier par la hausse des taux longs et la santé par les incertitudes budgétaires.

Mandarine Unique surperforme sur le mois, aidé par le rebond de nos valeurs de loisirs telles que Do&Co, Sixt ou encore Kinepolis, ainsi que par Finecobank, qui publie de bons chiffres de collecte. A l'inverse, nos entreprises plus défensives pèsent à l'instar de Siegfried.

Ce mois-ci, nous investissons dans deux nouvelles entreprises : nous revenons sur ASM International, équipementier dans l'industrie des semi-conducteurs (spécialiste de l'ALD) dont le cours de bourse a souffert ces derniers mois, nous offrant une bonne opportunité d'achat, et nous initions une ligne dans Fielmann, chaîne d'opticiens allemande, dont les perspectives de croissance pourraient s'améliorer post-élections en Allemagne. Parallèlement, nous prenons nos profits sur Fagron (santé, Belgique) après son bon parcours boursier et sur Inchcape, dont la trajectoire de croissance nous semble encore incertaine.

Principaux achats/ventes du mois

(+) ASM INTERNATIONAL	(-) FAGRON
(+) FIELMANN AG	(-) INCHCAPE
SIXT AG	FINECOBANK SPA

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

DO & CO AG	+0.4	SIEGFRIED HOLDIN…	–0.3
FINECOBANK SPA	+0.3	DCC PLC	–0.2
SIXT AG	+0.2	RATIONAL 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.

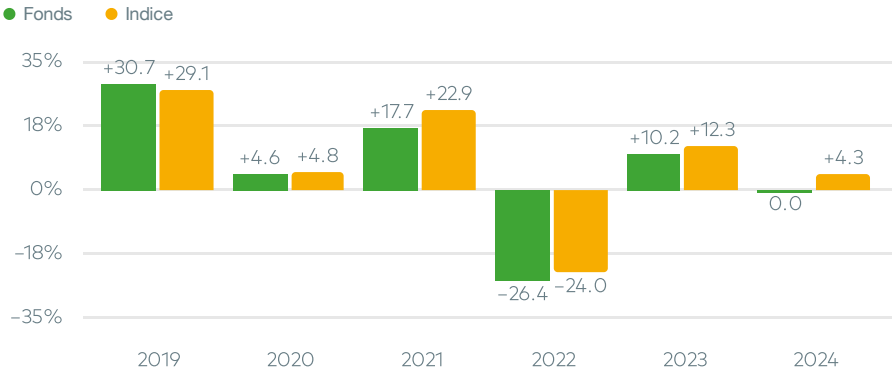
PERFORMANCES ET RISQUES

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

1482.22EUR
Valeur liquidative

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	–0.3%	–0.0%	–0.0%	–18.9%	–0.2%	+196.4%	–6.8%	–0.0%	+7.6%
Indice	–0.7%	+4.3%	+4.3%	–10.9%	+14.7%	+181.3%	–3.8%	+2.8%	+7.3%
Diff.	+0.5%	–4.4%	–4.4%	–8.0%	–14.9%	+15.2%	–3.0%	–2.8%	+0.4%
Quartile*	2	3	3	3	4	2			

**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	11.5%	11.3%	4.4%	–1.0	–0.3
3 ans	17.4%	17.2%	4.7%	–0.6	–0.5

MANDARINE

UNIQUE R

PORTEFEUILLE

Principales lignes

EURONEXT NV	3.3%	Finance / Pays-Bas
DO & CO AG	3.1%	Services conso. / Autriche
GTT	3.0%	Energie / France
FINECOBANK SPA	2.8%	Finance / Italie
AMPLIFON SPA	2.6%	Santé / Italie
KINEPOLIS	2.4%	Services conso. / Belgique
KINGSPAN GROUP PLC	2.4%	Industrie / Irlande
INTERPUMP GROUP SPA	2.3%	Industrie / Italie
GRANGES AB	2.3%	Services conso. / Suède
ALK-ABELLO A/S	2.2%	Santé / Danemark

Secteurs

Industrie	28.0%
Services conso.	25.0%
Santé	9.3%
Finance	8.9%
Biens de conso.	7.6%
Immobilier	7.5%
Technologie	4.4%
Energie	3.0%
Produits de base	2.2%
Cash & Autres	4.2%

Pays

France	15.4%
Italie	13.1%
Grande-Bretagne	11.4%
Allemagne	10.6%
Irlande	9.0%
Pays-Bas	8.5%
Suède	7.7%
Belgique	5.8%
Autriche	4.2%
Danemark	3.8%
Espagne	2.5%
Suisse	1.9%
Norvège	1.8%
Cash & Autres	4.2%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 décembre 2024

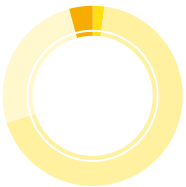
Actif sous gestion	229.8M€
Exposition actions	95.8%
Nombre de lignes	60
Part active du portefeuille (Active share)	91.8%
Capitalisation moyenne (Mds €)	4.8
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+12.3%
PE (Next 12 Months)	14.9x

Profil ESG

0,52 Note ESG (-2/+2)	Indice 0	**118** Empreinte Carbone*	Indice 214

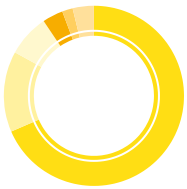
**En tonnes de CO2e/M€ investis, scopes 1+2 + 1er rang fournisseurs*

Capitalisations



Large Cap	2.1%
Mid Cap	68.1%
Small Cap	25.6%
Cash & Autres	4.2%

Devises



EUR	68.5%
GBP	14.5%
SEK	7.6%
DKK	3.7%
CHF	1.9%
Autres Devises	3.8%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN LU0489687243	**Code Bloomberg** MANUSMR 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
Dépositaire 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	**Frais de souscription** 2.00%	**Frais de rachat** 0%

Mandarine Gestion
30 avenue Kléber | 75016 Paris
www.mandarine-gestion.com

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.