MANDARINE

UNIQUE R

Small&Mid Caps Europe ISIN LU0489687243

RAPPORT MENSUEL 30 MAI 2025

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

+7.4%	+6.4%	14.3%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice +5.2%	*Indice +8.8%*	*Indice 15.3%*

Frederique **CARON**

Edouard **DE BUCHET**

Les marchés actions européens poursuivent leur rebond en mai (Stoxx Europe 600 +4,82%, Stoxx Europe Small 200 +5,15%), sur fond de désescalade tarifaire des Etats-Unis vis-à-vis de la Chine, mais aussi de l'Europe. Nous restons attentifs aux craintes sur la dette et les niveaux des taux longs aux Etats-Unis. Dans ce contexte de hausse des marchés actions, les secteurs cycliques surperforment (voyage, industrie, technologie), alors que les secteurs plus défensifs sous-performent (santé, assurance, services publics).

Mandarine Unique affiche une performance de +7,53% sur le mois, au-dessus de son indice de référence, grâce au rebond de certaines entreprises cycliques dans des secteurs liés au voyage (Jet2 et Do&Co) ou à l'énergie (GTT). Notons aussi la solide performance d'Uniphar (santé, Irlande), dont les bénéfices rebondissent fortement après quelques trimestres difficiles. A l'inverse, le fonds souffre de son absence du secteur de la défense, qui affiche à nouveau une forte performance en mai.

Ce mois-ci, nous investissons dans Ayvens, une société française leader en Europe sur le leasing automobile qui devrait enfin bénéficier des synergies de sa fusion avec Leaseplan. De même, nous participons à l'introduction en bourse de Pfisterer, une société allemande spécialiste des accessoires pour câbles, qui bénéficie de l'électrification de la société et de la modernisation des réseaux électriques. A l'inverse, nous vendons Rational (fours professionnels, Allemagne) car les perspectives de la société nous semblent correctement valorisées ; et Rovi (santé, Espagne) car la visibilité de l'entreprise reste faible. Enfin, nous allégeons nos positions en Euronext et Scout24 après leurs très beaux parcours boursiers.

Principaux achats/ventes du mois

(+) AYVENS SA	(-) RATIONAL AG
(+) PFISTERER HOLDING SE	EURONEXT NV
PRYSMIAN SPA	SCOUT24 AG

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

UNIPHAR PLC	+0.5	SARTORIUS STEDIM	–0.1
GTT	+0.5	BEIJER REF AB	–0.0
DO & CO AG	+0.4	EURONEXT NV	–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.

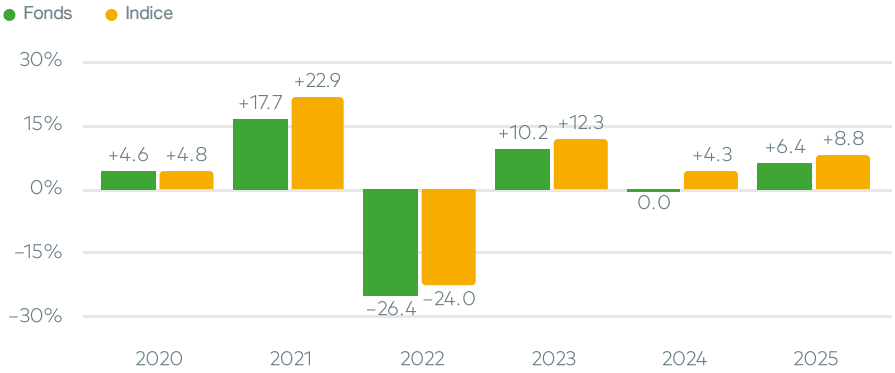
PERFORMANCES ET RISQUES

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

1577.26 EUR
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	+7.4%	+6.4%	+0.6%	+5.9%	+14.7%	+215.5%	+1.9%	+2.8%	+7.9%
Indice	+5.2%	+8.8%	+5.2%	+13.5%	+43.7%	+205.9%	+4.3%	+7.5%	+7.6%
Diff.	+2.3%	–2.4%	–4.6%	–7.6%	–29.0%	+9.5%	–2.4%	–4.7%	+0.2%
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	14.3%	15.3%	4.1%	–1.3	–0.2
3 ans	16.5%	16.7%	4.7%	–0.5	0.0

MANDARINE

UNIQUE R

PORTEFEUILLE

Principales lignes

GTT	3.6%	Energie / France
ID LOGISTICS GROUP	3.0%	Industrie / France
EURONEXT NV	2.7%	Finance / Pays-Bas
KINGSPAN GROUP PLC	2.7%	Industrie / Irlande
UNIPHAR PLC	2.5%	Biens de conso. / Irlande
GRANGES AB	2.4%	Services conso. / Suède
BIOMERIEUX	2.3%	Santé / France
ROYAL UNIBREW	2.2%	Biens de conso. / Danemark
SCOUT24 AG	2.2%	Technologie / Allemagne
FINECOBANK SPA	2.1%	Finance / Italie

Secteurs

Industrie	27.5%
Services conso.	22.8%
Finance	10.1%
Immobilier	8.2%
Santé	8.2%
Biens de conso.	7.8%
Energie	3.6%
Produits de base	3.4%
Technologie	3.2%
Cash & Autres	5.2%

Pays

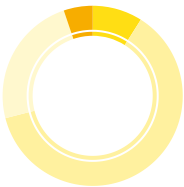
France	18.1%
Italie	11.1%
Allemagne	10.5%
Irlande	10.2%
Grande-Bretagne	9.4%
Pays-Bas	8.1%
Suède	7.7%
Danemark	5.8%
Belgique	3.9%
Suisse	2.9%
Autriche	2.8%
Espagne	2.3%
Norvège	2.1%
Cash & Autres	5.2%

PROFIL

Chiffres-Clés au 30 mai 2025

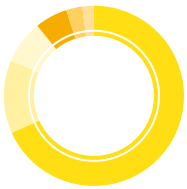
Actif sous gestion	179.5M€
Exposition actions	94.8%
Nombre de lignes	60
Part active du portefeuille (Active share)	93.8%
Capitalisation moyenne (Mds €)	5.5
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+12.3%
PE (Next 12 Months)	16.2x

Capitalisations



Large Cap	9.0%
Mid Cap	62.0%
Small Cap	23.8%
Cash & Autres	5.2%

Devises



EUR	68.3%
GBP	13.2%
SEK	7.8%
DKK	5.8%
CHF	2.9%
NOK	2.1%

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.

MANDARINE
UNIQUE

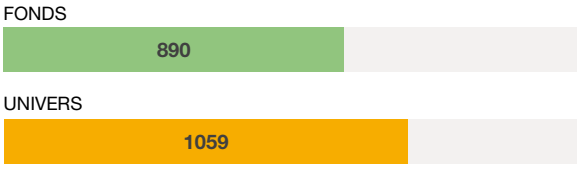
INDICATEURS DE DURABILITÉ

Repères ESG

Classification SFDR	Prise en compte des PAI (principales incidences négatives)	Minimum d'investissements durables	Minimum d'alignement à la Taxonomie	Label durable
Article 8	**Oui**	**50%**	**0%**	

Empreinte carbone Scope 1, 2 et 3

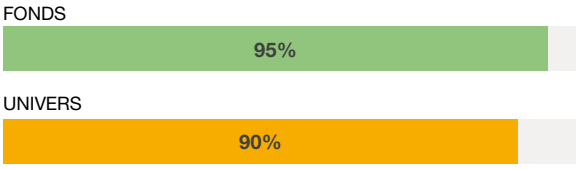
Empreinte carbone calculée en *tonnes de CO2e/M€ investi*
(Taux de couverture : Fonds 98% / Univers 99%)



Empreinte Carbone : L'indicateur d'émissions carbone représente les émissions directes (scope 1), les émissions liées à l'utilisation de l'énergie (scope 2) et les autres émissions indirectes (amont et aval). La métrique utilisée pour mesurer l'empreinte carbone est la tonne de CO2 par million d'euros d'investis (tCO2e/Mn€).
Source : ISS ESG

Prévention des accidents du travail

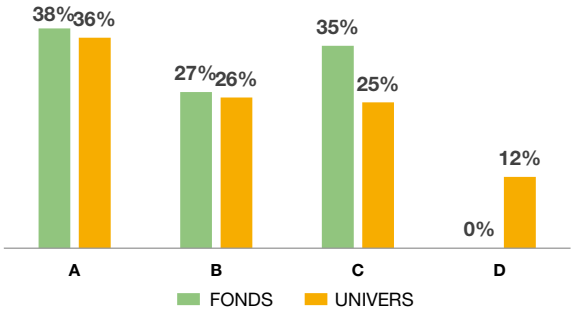
% des entreprises disposant d'une politique de prévention des accidents du travail *(Taux de couverture : Fonds 94% / Univers 90%)*



Prévention des accidents du travail : Part d'investissement dans des entreprises ayant mis en place une politique de prévention des accidents du travail.
Source : ISS ESG

Distribution des notes ESG

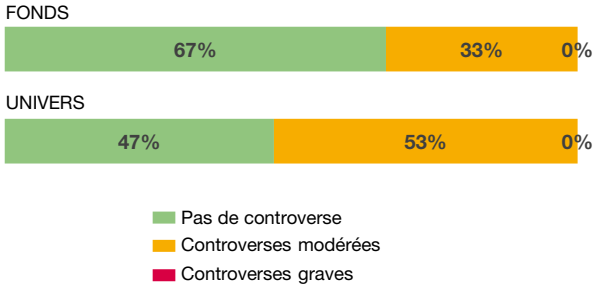
Répartition des notes ESG des entreprises organisées par quartile
(Taux de couverture : Fonds 100% / Univers 100%)



Distribution des notes ESG : Les notations ESG sont attribuées aux sociétés de l'univers d'investissement du fonds. Elles sont réparties par quartiles en partant de A pour les meilleures notations ESG jusqu'à D pour les moins bonnes.
Source : Mandarine ESG-View

Controverses

% des entreprises affichant des controverses, classées par gravité
(Taux de couverture : Fonds 98% / Univers 96%)



Controverses : Les controverses ESG sont classées avec un degré de sévérité allant de 1 à 5. Les controverses de niveau 1, 2 et 3 sont considérées comme modérées et les controverses de niveau 4 et 5 sont considérées comme graves.
Source : Sustainalytics

Données susceptibles d'évolutions constantes. Source : Données des entreprises, Mandarine Gestion, ISS ESG, Sustainalytics, Trucost, Bloomberg, Science Based Targets. Les mesures présentées sont des indicateurs de suivi ex-post qui ne constituent ni ne représentent un objectif de gestion. Les limites méthodologiques quant aux métriques de la mesure d'impact figurent dans la rubrique relative au profil de risque du fonds. Les méthodologies et approches peuvent différer d'entre les émetteurs et les différents fournisseurs de données d'information extra-financières. La Société de Gestion ne peut conférer aucune garantie quant à l'exactitude, la complétude et l'exhaustivité des rapports extra-financiers.