

## Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

<b>-3.5%</b> Performance 1 mois	<b>+6.6%</b> Performance YTD	<b>17.8%</b> Volatilité 1 an
Indice -3.6%	Indice +6.7%	Indice 18.0%



Frederique  
CARON



Edouard  
DE BUCHET

Les marchés actions européennes baissent sensiblement en août (Stoxx Europe 600 -2.5%, Stoxx Europe Small 200 -3.6%), sur fond de discours fermes des banques centrales contre l'inflation, de chiffres macro-économiques décevants (PMI en Europe) et d'inquiétudes liées à l'immobilier chinois (difficultés des promoteurs chinois Evergrande et Country Garden). Sur le mois le secteur de l'énergie surperforme alors que les secteurs les plus cycliques et exposés à la Chine sous-performent (ressources de base, auto et voyages et loisirs).

Mandarine Unique résiste légèrement mieux que son indice de référence sur le mois. Le fonds bénéficie des fortes hausses de Kingspan (matériaux de construction, Irlande), de Scout 24 (petites annonces immobilières, Allemagne) et de Rational (spécialiste des fours professionnels, Allemagne) qui ont toutes publié des résultats très encourageants. A l'inverse, nos valeurs liées aux loisirs (Do&Co) ou encore aux jeux vidéo (Keywords) souffrent. Fincobank (banque, Italie) baisse après les annonces inattendues du gouvernement italien au sujet d'une taxe sur les bénéfices dans le secteur bancaire.

Nous investissons dans une nouvelle entreprise : Inchcape, société anglaise spécialisée dans la distribution automobile BtB, devrait bénéficier de synergies avec sa récente acquisition (Derco) et du rebond des marchés asiatiques (Singapour et Hong Kong). Parallèlement, nous prenons quelques profits sur Kingspan, Scout 24 et Rational après leurs fortes hausses récentes.

Sur le plan extra-financier, Interpump se fixe des objectifs de décarbonation ambitieux. La société prévoit de couvrir 25% de ses besoins énergétiques via des énergies renouvelables et de réduire de 30% l'intensité carbone d'ici à 2025. Sur le plan de la gouvernance, les fonctions de président et directeur général sont désormais séparées depuis avril 2023.

### Principaux achats/ventes du mois

(+) INCHCAPE	KINGSPAN GROUP PLC
MIPS AB	PETS AT HOME GROUP PLC
GN STORE NORD A/S	REMY COINTREAU

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

### Principaux contributeurs/détricteurs du mois (%)

KINGSPAN GROUP ...	+0.2	GN STORE NORD A/S	-0.3
ALK-ABELLO A/S	+0.1	FINCOBANK SPA	-0.3
SCOUT24 AG	+0.1	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%	+6.6%	+5.6%	-2.6%	+2.3%	+186.8%	-0.9%	+0.4%	+8.2%
Indice	-3.6%	+6.7%	+6.3%	+12.2%	+14.6%	+156.1%	+3.9%	+2.8%	+7.3%
Diff.	+0.1%	-0.2%	-0.7%	-14.7%	-12.3%	+30.7%	-4.8%	-2.3%	+0.9%
Rang*	263/356	122/333	140/324	176/273	128/195	35/95			

\*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	17.8%	18.0%	4.7%	-0.1	0.0
3 ans	17.3%	17.9%	5.4%	-0.9	-0.1

## PORTEFEUILLE

### Principales lignes

ELIS SA	3.3%	Industrie / France
KINGSPAN GROUP PLC	3.2%	Industrie / Irlande
EDENRED	3.2%	Industrie / France
RATIONAL AG	3.0%	Industrie / Allemagne
MONCLER SPA	3.0%	Services conso. / Italie
ASM INTERNATIONAL	2.9%	Technologie / Pays-Bas
AMPLIFON SPA	2.9%	Santé / Italie
INTERPUMP GROUP SPA	2.5%	Industrie / Italie
SCOUT24 AG	2.5%	Technologie / Allemagne
REMY COINTREAU	2.4%	Biens de conso. / France

### Secteurs

Industrie	25.2%
Services conso.	22.5%
Santé	12.3%
Technologie	10.2%
Biens de conso.	8.4%
Finance	6.5%
Immobilier	3.4%
Produits de base	2.4%
Energie	1.9%
Services Publics	1.3%
Cash & Autres	5.9%

### Pays

France	17.2%
Italie	13.8%
Grande-Bretagne	11.7%
Irlande	10.4%
Allemagne	9.7%
Belgique	9.4%
Pays-Bas	5.3%
Suisse	4.1%
Suède	3.8%
Danemark	2.6%
Autriche	1.8%
Norvège	1.7%
Luxembourg	1.3%
Espagne	1.2%
Cash & Autres	5.9%

## PROFIL

### Chiffres-Clés au 31 août 2023

Actif sous gestion	270.7M€
Exposition actions	94.0%
Nombre de lignes	58
Active share	89.8%
Capitalisation moyenne (Mds €)	6.4
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+11.4%
PE (Next 12 Months)	16.4x

### Profil ESG

<b>0,14</b> Note ESG (-2/+2)	Indice <b>0,05</b>	<b>104</b> Empreinte Carbone*	Indice <b>280</b>
---------------------------------	-----------------------	----------------------------------	----------------------

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

### Capitalisations



Large Cap	6.3%
Mid Cap	57.1%
Small Cap	30.7%
Cash & Autres	5.9%

### Devises



EUR	72.4%
GBP	15.3%
CHF	4.1%
SEK	3.8%
DKK	2.6%
Autres Devises	1.8%

## 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
Depositaires 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](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)