

## Profilo di rischio

1 2 3 4 5 6 7

<b>-0.9%</b> Performance 1 mese	<b>-0.9%</b> Performance YTD	<b>16.8%</b> Volatilità a/a
Indice -1.2%	Indice -1.2%	Indice 16.2%



Frederique  
CARON

Edouard  
DE BUCHET

I mercati azionari europei hanno aperto l'anno in ordine sparso (Stoxx Europe 600 +1,45%, Stoxx Europe Small 200 -1,27%). In Medio Oriente le tensioni geopolitiche restano forti, mentre sul fronte delle banche centrali la Fed ha raffreddato gli animi dei più ottimisti quanto all'inizio del taglio dei tassi. La stagione dei risultati annuali è iniziata con buone pubblicazioni nei settori del lusso, delle tecnologie e del tempo libero, mentre soffrono le materie prime e la vendita al dettaglio.

Mandarine Unique ha attenuato il calo del suo indice di riferimento nel corso del mese, sostenuta dalle nostre convinzioni più forti come ASM International, GTT ed Elis. In particolare, quest'ultima ha pubblicato dati annuali migliori del previsto per quanto riguarda margine e flusso di cassa. Da segnalare anche i buoni risultati di ALK Abello (laboratorio specializzato in allergie, Danimarca), che ha reso noti risultati incoraggianti sulla fase 1 del suo trattamento contro l'allergia alle arachidi. Reagiscono invece negativamente le nostre società legate al commercio al dettaglio, come nel caso di JD Sports e del profit warning lanciato a causa dell'elevato livello di promozioni. Anche Rémy Cointreau è in sofferenza, a seguito dell'apertura di un'indagine antidumping sul cognac in Cina.

Questo mese abbiamo aperto una posizione in ID Logistics, società francese specializzata nella logistica contrattuale che dovrebbe registrare un altro anno positivo in termini di aperture di magazzini. Al contrario, in linea con il nostro processo "Unique" e a seguito dell'ingresso in borsa di Pluxee (spin-off di Sodexo), stiamo registrando prese di profitto su Edenred, presente in portafoglio dall'ottobre 2016.

Sul piano extra-finanziario, Alk Abello presenterà nel 2024 una relazione distinta sul tema della sostenibilità. Tra i principali progressi registrati di recente, gli obiettivi di riduzione delle emissioni di CO2 sono stati approvati dall'SBTi (-42% entro il 2030 rispetto al 2022 per gli ambiti 1-2).

### Movimenti principali del mese

(+) ID LOGISTICS GROUP	(-) EDENRED
DO & CO AG	SARTORIUS STEDIM
FINCOBANK SPA	MONCLER SPA

(+) Acquisti / (-) Vendite

### Contributo maggiore/minore del mese (%)

ELIS SA	+0.3	JD SPORTS FASHI...	-0.5
ASM INTERNATIONAL	+0.3	REMY COINTREAU	-0.4
ALK-ABELLO A/S	+0.2	AIXTRON SE	-0.2

Mandarine Unique seleziona small e mid cap europee caratterizzate da un profilo unico, presenti in nicchie economiche con quote di mercato mondiali considerevoli che permettono di sfruttare innumerevoli casi di crescita e d'innovazione.

## PERFORMANCE

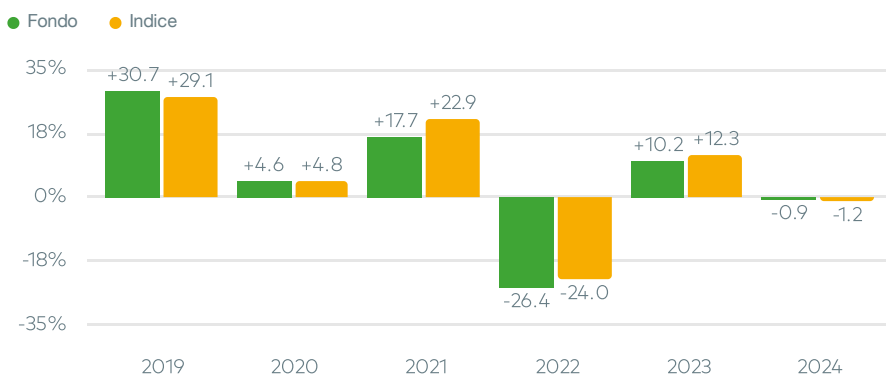
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. L'indice è calcolato senza reinvestimento dei dividendi.

Indice : Stoxx Europe Small 200 NR

### Evoluzione dal lancio



### Performance annuali



### Performance

	Performance consecutive					Performance annuale			
	1 mese	YTD	a/a	3 anni	5 anni	Dall'origine	3 anni	5 anni	Dall'origine
Fondo	-0.9%	-0.9%	+1.3%	-5.5%	+19.8%	+193.9%	-1.9%	+3.7%	+8.1%
Indice	-1.2%	-1.2%	+3.7%	+3.4%	+29.8%	+166.3%	+1.1%	+5.4%	+7.3%
Diff.	+0.3%	+0.3%	-2.3%	-8.9%	-10.1%	+27.7%	-3.0%	-1.7%	+0.8%
Posizione*	204/366	204/366	173/335	175/307	157/238	37/95			

\*Morningstar - Europe Equity Mid Cap

### Indicatori di rischio

	Volatilità del fondo	Volatilità dell'indice	Tracking error	Indice di informazione	Indice di Sharpe
a/a	16.8%	16.2%	5.2%	-0.4	-0.1
3 anni	17.6%	17.5%	4.7%	-0.6	-0.2

## STRUTTURA DEL PORTAFOGLIO

### Linee principali

ELIS SA	4.0%	Industria / Francia
RATIONAL AG	3.0%	Industria / Germania
AMPLIFON SPA	2.9%	Salute / Italia
ASM INTERNATIONAL	2.8%	Tecnologia / Paesi Bassi
SCOUT24 AG	2.7%	Tecnologia / Germania
KINGSPAN GROUP PLC	2.7%	Industria / Irlanda
FINECOBANK SPA	2.5%	Finanza / Italia
INTERPUMP GROUP SPA	2.5%	Industria / Italia
DO & CO AG	2.5%	Servizi cons. / Austria
GTT	2.5%	Energia / Francia

### Sector

Servizi cons.	24.4%
Industria	23.8%
Salute	12.9%
Tecnologia	10.4%
Finanza	7.0%
Beni di consumo	6.8%
Immobiliare	4.1%
Energia	2.5%
Prodotti di base	2.2%
Cash & altro	6.2%

### Paesi

Francia	15.3%
Italia	14.1%
Gran Bretagna	11.3%
Germania	10.8%
Irlanda	10.5%
Belgio	9.9%
Paesi Bassi	5.5%
Svizzera	5.4%
Danimarca	3.5%
Svezia	2.5%
Austria	2.5%
Norvegia	1.3%
Spagna	1.1%
Cash & altro	6.2%

## PROFILO

### Profilo al 31 gennaio 2024

Attivo	267.9M€
Esposizione azionaria	93.8%
Numero di linee	56
Active share	90.8%
Capitalizzazione media (Mld €)	6.1
Crescita degli EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+6.4%
PE (Next 12 Months)	16.4x

### Profilo ESG

<b>0,16</b> Rating ESG del fondo (-2/+2)	Indice <b>0,05</b>	<b>93</b> Carbon footprint*	Indice <b>309</b>
--	-----------------------	--------------------------------	----------------------

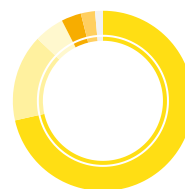
\*Tonnes of CO2e/M€ invested, Direct (scope 1-2) + First tier indirect

### Capitalizzazione



Large Cap	12.3%
Mid Cap	58.0%
Small Cap	23.5%
Cash & altro	6.2%

### Valute



EUR	71.5%
GBP	15.6%
CHF	5.4%
DKK	3.6%
SEK	2.5%
undefined Valute	1.4%

## CARATTERISTICHE

ISIN LU0489687243	Bloomberg MANUSMR LX Equity	Creazione del fondo 29/03/2010	Creazione della parte 29/03/2010
Forma giuridica Sicav Lux.	Valuta EUR	Orizzonte di investimento consigliato 5 anni	Gestore Mandarine Gestion
Banca depositaria BNP Paribas	Valutazione Quotidiana	Cut-Off 13H00	Regolamento J+2
Oneri di gestione 1.95%	Commissione di sovraperformance 15% di sovraperformance rispetto al benchmark se perf > 0	Oneri di sottoscrizione 2.00%	Oneri di riacquisto 0%

### AVVERTENZE

Il presente documento è una informativa marketing. Gli elementi ivi contenuti hanno fini esclusivamente informativi e non devono in alcun modo essere ritenuti una consulenza, un'offerta o una sollecitazione a trattare, acquistare o vendere alcuno strumento finanziario, o partecipare a una strategia di trading. Sebbene i contenuti del presente documento siano stati redatti con estrema attenzione e cura, non viene fornita alcuna sicurezza, garanzia o dichiarazione, né esplicita né implicita, in merito alla loro accuratezza, attendibilità o completezza. Si rende necessario far presente che il valore dell'investimento effettuato può tanto diminuire quanto salire, e che le performance passate non costituiscono alcuna garanzia di rendimenti futuri. In particolare, i risultati di performance riconducibili a un periodo inferiore ai dodici mesi (performance da inizio anno) non vanno ritenuti indicatori affidabili di rendimenti futuri, in virtù della brevità del periodo di stima. Non sussiste alcuna garanzia di restituzione dell'intero ammontare del capitale investito. Gli investimenti in valute estere potrebbero generare un rischio valutario, e il rendimento espresso nella vostra valuta di riferimento potrebbe aumentare o diminuire in funzione delle fluttuazioni valutarie. Il fondo è esposto a vari tipi di rischi, elencati a pagina uno del presente documento e nel KIID relativo al fondo. Il fondo è di tipo OICVM. Per ulteriori informazioni, vi preghiamo di consultare le sezioni "Forma giuridica" e "Paesi di registrazione" a pagina uno. I dati di performance non comprendono eventuali commissioni di emissione e di rimborso o imposte sugli utili di capitale. I dati sono basati sulla performance lorda, al netto delle sole commissioni di gestione; occorre dunque tener presente che le commissioni, le spese e altri oneri potrebbero avere effetti negativi sulla performance. Il presente materiale ha unicamente scopo informativo e si rivolge solamente ai soggetti ai quali è stato consegnato. Il trattamento fiscale del fondo dipende dalle circostanze individuali del singolo cliente e potrebbe essere soggetto a cambiamenti nel futuro. Prima di effettuare un investimento si consiglia di rivolgersi al proprio consulente finanziario. Il fondo non può essere offerto, venduto o consegnato negli Stati Uniti d'America. Questi prodotti possono essere soggetti a restrizioni con riguardo a persone e nazioni in base alle leggi nazionali a loro applicabili. Questa presentazione è esclusivamente indirizzata alle persone che non sono cittadini degli Stati Uniti, come definite nella Regulation S dello US Securities Act del 1933, come modificato (Securities Act) e che non sono fisicamente presenti negli Stati Uniti.

Per l'Italia: I fondi registrati in Italia sono stati autorizzati alla distribuzione al pubblico in Italia dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB). Per quanto concerne il fondo d'investimento e la classe azionaria menzionati nel presente documento, l'attuale prospetto informativo, il KIID e i bilanci annuali e semestrali pubblicati (le cui versioni più recenti sono disponibili all'indirizzo: [www.mandarine-gestion.com](http://www.mandarine-gestion.com), o [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com), oppure presso la nostra Banca agente BNP PARIBAS Securities Services contengono tutte le informazioni necessarie relative al prodotto, ai costi e ai rischi eventuali. Non assumetevi rischi inutili.



Mandarine Gestion  
40 avenue George V | 75008 Paris  
[www.mandarine-gestion.com](http://www.mandarine-gestion.com)