

MANDARINE PREMIUM EUROPE R



MANDARINE

Small&Mid Caps Europe ISIN FRO010687749

RAPPORT MENSUEL 30 AVRIL 2026

Profil de risque Morningstar™ **4** ★★★★★

+8.2% Performance 1 mois Indice +8.2%	+6.0% Performance YTD Indice +4.7%	15.1% Volatilité 1 an Indice 15.5%
--	---	---



Les marchés actions européens rebondissent fortement en avril, petites et moyennes valeurs en tête (+8.24% pour l'Euro Stoxx Small NR contre +6.25% pour l'Euro Stoxx 50 NR), sur fonds d'espoirs de résolution du conflit iranien à la suite du cessez-le-feu de deux semaines signé le 8 avril. Néanmoins, les tensions persistent entre les Etats-Unis et l'Iran avec un trafic maritime nettement réduit dans le détroit d'Ormuz : le pétrole reste ainsi à des prix élevés (Brent à 114\$), de même que d'autres matières premières impactés par le blocage (engrais, hélium, kérosène, aluminium). La BCE et la Fed ont laissé leurs politiques inchangées, tout en restant attentives aux effets inflationnistes du conflit. Dans ce contexte, les secteurs vendus en mars sont rachetés en avril (banques, industrielles). Nous notons aussi un fort rebond du secteur technologique (+13.8%) portée par le rallye des semi-conducteurs. A l'inverse, certains secteurs défensifs sous performance (santé, consommation de base). Le secteur de l'énergie (+0.9%) consolide après sa forte progression en mars.

Ce mois-ci nous investissons dans Nexans, l'un des leaders des câbles sans soudure dont la croissance devrait s'accroître en 2026 ainsi que dans Tecnidas Reunidas, société espagnole d'ingénierie para pétrolière. Nous renforçons également le secteur de la chimie au travers d'acteurs qui bénéficient des conséquences du blocage du détroit d'Ormuz (Evonik, IMCD). A l'opposé, Nous soldons notre ligne 2CRSI à la suite de la très forte hausse du titre et allégeons le secteur du luxe.

Principaux achats/ventes du mois

(+) TECNICAS REUNIDAS SA	JENOPTIK AG
(+) BASIC-FIT NV	(-) GRUPO ACCIONA
(+) BANCO BPM SPA	(-) DIETEREN GROUP

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

BE SEMICONDUCTOR +0.6	BASIC-FIT NV -0.2
JENOPTIK AG +0.4	EUROBANK SA -0.1
RAIFFEISEN INTER... +0.4	COMPAGNIE DES A... -0.1

Mandarine Premium Europe sélectionne des valeurs de petites et moyennes capitalisations européennes, avec une gestion active et évolutive visant à identifier les secteurs et thématiques porteurs à moyen terme.

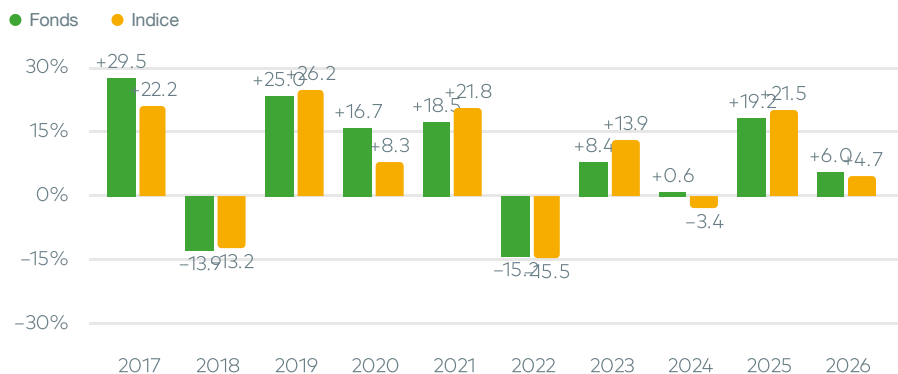
PERFORMANCES ET RISQUES

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 : 100% Euro Stoxx Small Net Return Index

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	+8.2%	+6.0%	+21.5%	+29.4%	+24.7%	+305.7%	+8.9%	+4.5%	+10.1%
Indice	+8.2%	+4.7%	+20.2%	+29.1%	+28.5%	+262.0%	+8.9%	+5.1%	+9.2%
Diff.	+0.0%	+1.2%	+1.3%	+0.3%	-3.8%	+43.7%	+0.1%	-0.6%	+0.9%
Quartile*	2	1	1	2	1	3			

*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	15.1%	15.5%	4.5%	0.6	1.4
3 ans	13.9%	15.3%	4.1%	0.2	0.4

MANDARINE PREMIUM EUROPE R

MAN
DAR
INE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

GETLINK	2.9%	Industrie / France
MERLIN PROPERTIES	2.8%	Immobilier / Espagne
DANIELI & CO-RSP	2.7%	Industrie / Italie
TECNICAS REUNIDAS SA	2.2%	Energie / Espagne
TELECOM ITALIA SPA	2.2%	Communications / Italie
SSAB AB - B SHARES	2.0%	Produits de base / Suède
EURONEXT NV	2.0%	Finance / Pays-Bas
GTT	1.9%	Energie / France
HEIJMANS	1.8%	Industrie / Pays-Bas
ELIA	1.7%	Services publics / Belgique

Secteurs

Industrie	25.9%
Produits de base	12.4%
Finance	10.4%
Services conso.	7.9%
Santé	7.9%
Energie	6.8%
Communications	5.8%
Immobilier	5.4%
Technologie	4.7%
Biens de conso.	4.4%
Services publics	3.2%
Cash & Autres	5.2%

Pays

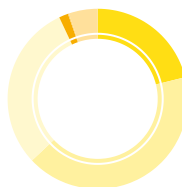
France	23.4%
Italie	15.7%
Pays-Bas	12.5%
Allemagne	11.8%
Espagne	7.4%
Suède	5.5%
Autriche	4.6%
Belgique	3.7%
Grande-Bretagne	3.0%
Suisse	2.0%
Irlande	1.5%
Grèce	1.3%
Danemark	1.3%
Portugal	0.6%
Cash & Autres	5.2%

PROFIL

Chiffres-Clés au 30 avril 2026

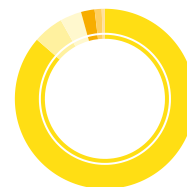
Actif sous gestion	145.1M€
Exposition actions	94.7%
Nombre de lignes	96
Part active du portefeuille (Active share)	78.7%
Capitalisation moyenne (Mds €)	6.1

Capitalisations



Large Caps	21.1%
Mid Caps	41.9%
Small Caps	30.0%
Micro Caps	1.7%
NA	0.2%
Cash & Autres	5.2%

Devises



EUR	86.4%
SEK	5.5%
GBP	3.9%
CHF	2.4%
DKK	1.3%
NOK	0.6%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0010687749	Code Bloomberg AMIPRER FP Equity	Création du fonds 30/04/1999	Création de la part 31/12/2014
Forme juridique FCP éligible au PEA	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaire Caceis	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 11h00	Reglement J+2
Frais de gestion 2.10%	Commission de surperformance 18% de la surperformance au-delà de l'indice	Frais de souscription 0%	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 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 Gestion
30 avenue Kléber | 75016 Paris
www.mandarine-gestion.com

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	25%	0%	

Empreinte carbone Scope 1, 2 et 3

Empreinte carbone calculée en tonnes de CO₂e/M€ de valeur d'entreprise (Taux de couverture : Fonds 97% / Univers 97%)

FONDS



UNIVERS

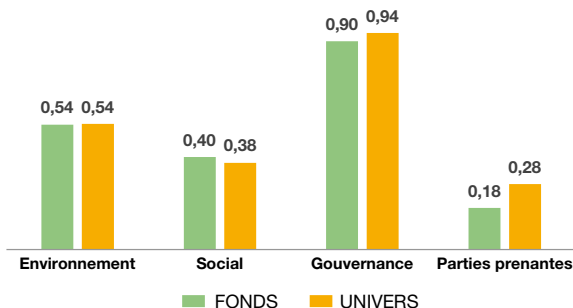


Empreinte Carbone : L'indicateur d'émissions carbone représente les émissions directes (scope 1), les émissions liées à l'utilisation de l'énergie (scope 2) et les autres émissions indirectes (amont et aval). La métrique utilisée pour mesurer l'empreinte carbone est la tonne de CO₂ par million d'euros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

Source : ISS ESG

Note des piliers ESG

Note ESG moyenne [-2;+2] des entreprises par pilier d'analyse (Taux de couverture : Fonds 98% / Univers 100%)



Note des piliers ESG : Les notes ESG par pilier d'analyse sont calculées, sur une échelle de -2 à +2, par la moyenne pondérée de la note des entreprises sur chacun des piliers Environnement, Social, Gouvernance et Parties prenantes.

Source : Mandarin ESG-View

Standards sociaux sur la chaîne de valeur

% des entreprises ayant mis en place un code de conduite fournisseur (Taux de couverture : Fonds 93% / Univers 74%)

FONDS



UNIVERS



Code de conduite pour les fournisseurs : Part des sociétés présentant un code de conduite pour les fournisseurs afin de lutter contre les conditions de travail dangereuses, le travail précaire, le travail des enfants et le travail forcé.

Source : ISS ESG

Controverses

% des entreprises affichant des controverses, classées par gravité (Taux de couverture : Fonds 97% / Univers 100%)

FONDS



UNIVERS



■ Pas de controverse
■ Controverses modérées
■ Controverses graves

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