

Profil de risque
Morningstar™



-3.5% Performance 1 mois	+1.8% Performance YTD	15.8% Volatilité 1 an
Indice -4.3%	Indice +0.8%	Indice 14.1%

Augustin
LECOQThéo
COLOMBANI

Après un début de mois en demi-teinte, les marchés ont été soumis à de fortes tensions en raison de difficultés rencontrées par plusieurs établissements bancaires aux Etats-Unis, puis en Europe. L'intervention rapide et coordonnée des régulateurs et des principales banques a cependant permis d'apaiser progressivement les tensions. Sur le plan microéconomique, la suite des publications continue d'être rassurante dans l'ensemble, avec des coûts de matières premières et d'énergie qui continuent de ralentir.

Sur le mois, le MSCI Europe recule de -0.1%, le MSCI Europe Smallcap de -4.1%, le MSCI Europe Microcap de -4.8% et MSCI Europe ex UK Microcap de -3.8%. Avec 75 des 203 titres en hausse, le fonds surperforme son indice. Parmi les meilleurs contributeurs, on citera ORDINA (+51%), qui fait l'objet d'une OPA de la part de SOPRA STERIA, et ARISE (+25%) qui a conclu un partenariat stratégique avec une société finlandaise, spécialisée dans l'éolien terrestre et le solaire. A contrario, WINCANTON (-29%) observe une dégradation des volumes de ses clients, et PHOTOCURE (-28%) déçoit sur l'exécution opérationnelle.

Concernant les principaux mouvements, nous avons soldé GRAINES VOLTZ, significativement impacté par des sécheresses précoces, et BRODRENE HARTMANN dont le profil GARP et le sentiment se sont détériorés. Nous avons par ailleurs initié NOHO PARTNERS, groupe finlandais qui exploite un total d'environ 250 restaurants, discothèques et centres de divertissement, qui affiche de belles perspectives de croissance.

Sur le plan extra-financier, Fasadgruppen propose des solutions d'isolation thermique pour bâtiments réduisant de 20 à 30% la consommation d'énergie. Le groupe ambitionne également de décarboner sa flotte de transport d'ici 2030, plus grand contributeur aux émissions globales de l'entreprise.

Principaux achats/ventes du mois

(+) ADDVISE	(-) GRAINES VOLTZ
(+) NOHO PARTNERS	(-) BRODRENE HARTMANN
U-BLOX	(-) KISTOS PLC

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

ORDINA NV	0.3	HVIVO PLC	-0.1
MEDISTIM ASA	+0.1	PEACH PROPERTY ...	-0.1
VOLUTION GROUP ...	+0.1	VOW ASA	-0.1

Mandarine Europe Microcap se focalise sur les plus petites capitalisations européennes en appliquant un filtre quantitatif combiné à une analyse fondamentale permettant de détecter les sociétés offrant le meilleur profil risque-rendement. Le fonds est éligible au PEA-PME et possède le Label ISR.

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 : Stoxx Small 200 NR jusqu'au 31/08/2015, MSCI Europe Microcap NR jusqu'au 31/12/2020 puis 50% MSCI Europe Microcap + 50% MSCI Europe ex-UK Microcap NR depuis le 01/01/2021.

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%	+1.8%	-16.8%	+59.8%	+27.0%	+134.5%	+16.9%	+4.9%	+9.7%
Indice	-4.3%	+0.8%	-16.7%	+54.7%	+19.3%	+78.8%	+15.7%	+3.6%	+6.5%
Diff.	+0.8%	+1.0%	+0.0%	+5.1%	+7.7%	+55.8%	+1.3%	+1.3%	+3.2%
Rang*	367/529	472/523	449/505	106/449	97/375	21/211			

*Catégorie Morningstar Actions Europe Small Cap

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	15.8%	14.1%	3.7%	0.0	-1.0
3 ans	16.4%	16.0%	4.3%	0.3	1.2

MANDARINE EUROPE MICROCAP R

MAN
DAR
INE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

	Poids	Note ESG-Micro (±2)	
ATOSS SOFTWARE AG	0.8%	0.5	Technologie / Allemagne
VETROPACK HOLDING-R...	0.8%	1.4	Produits de base / Suisse
KITRON ASA	0.8%	1.0	Technologie / Norvège
NEXUS AG	0.8%	-0.4	Santé / Allemagne
AMSTERDAM COMMODIT...	0.8%	1.6	Biens de conso. / Pays-Bas
OLUTION GROUP PLC	0.7%	1.4	Industrie / Grande-Bretagne
ORDINA NV	0.7%	1.5	Technologie / Pays-Bas
XVIVO PERFUSION AB	0.7%	0.3	Santé / Suède
CADELER A/S	0.7%	-0.1	Industrie / Danemark
TUBACEX SA	0.7%	0.6	Produits de base / Espagne

Secteurs

Industrie	20.7%
Technologie	18.9%
Santé	12.6%
Finance	11.3%
Services conso.	10.5%
Produits de base	6.0%
Biens de conso.	4.4%
Télécom	4.4%
Immobilier	4.3%
Energie	4.0%
Services Publics	1.6%
Cash & Autres	1.3%

Pays

Grande-Bretagne	17.6%
Suède	17.2%
Allemagne	11.5%
France	10.8%
Norvège	9.1%
Italie	8.5%
Finlande	6.6%
Suisse	3.9%
Danemark	3.4%
Espagne	2.5%
Pays-Bas	2.5%
Belgique	2.0%
Irlande	1.3%
Autres Pays	1.3%
Cash & Autres	1.3%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 mars 2023

Actif sous gestion	238.8M€
Exposition actions	98.7%
Nombre de lignes	205
Active share	82.0%
Capitalisation moyenne (Mds €)	0.41
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+15.1%
PE (Next 12 Months)	14.1x

Profil ESG

0 Note ESG (-2/+2)	Indice -0,03	157 Empreinte Carbone*	Indice 386
------------------------------	-----------------	----------------------------------	---------------

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

Capitalisations



> 500 mln €	31.0%
300-500 mln €	33.2%
150-300 mln €	26.0%
< 150 mln €	8.5%
Cash & Autres	1.3%

Devises



EUR	47.2%
GBP	18.8%
SEK	17.9%
NOK	10.2%
CHF	3.9%
DKK	2.0%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN LU1303940784	Code Bloomberg MANEMRE LX Equity	Création du fonds 31/12/2013	Création de la part 31/12/2013
Forme juridique Sicav Lux. éligible PEA et PEA-PME	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaire BNP Paribas	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 13H00	Règlement J+2
Frais de gestion 1.95%	Commission de surperformance 20% 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. 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'OPCVM est exclusivement destiné à être commercialisé auprès de personnes résidentes dans des 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