

Profil de risque



<b>+0.3%</b> Performance 1 mois Indice +1.1%	<b>+1.7%</b> Performance YTD Indice +2.8%	<b>9.4%</b> Volatilité 1 an Indice 8.0%
--	---	---



Les marchés d'actions européens, ont clôturé le mois de février sur une note de stabilité. La période des résultats annuels a été globalement positive, mais les perspectives restent prudentes face au manque de visibilité. En Chine, de nouvelles mesures ont été mises en œuvre pour dynamiser la consommation et stimuler les investissements locaux. Sur le plan géopolitique, l'incertitude autour du soutien américain à l'Ukraine pousse l'Europe à s'organiser urgemment autour de sa défense. Sur le mois, le MSCI Europe progresse de +3,6%, le MSCI Europe Smallcap progresse de +0,6%, le MSCI Europe Microcap progresse de +0,5% et le MSCI Europe ex UK Microcap progresse de +1,7%. Avec 108 des 206 titres en baisse, le fonds sous performe son indice de référence. Parmi les meilleurs contributeurs, on peut citer Exail Technologies (+38%), après avoir remporté une commande importante pour un système de drone complet, Storytel (+20%) grâce à de très bons résultats, ainsi que Mildef (+45%), dont la dynamique de commandes continue d'être positive. A contrario, All For One (-16%) et Hexagon Composites (-33%) déçoivent sur leurs perspectives. Fasadgruppen (-43%) publie un nouvel avertissement sur les bénéfices et sort du portefeuille. Nous avons également soldé Alkemy, après l'OPA lancée par Retex ainsi que FBD Holdings pour un profil GARP dégradé. Par ailleurs, nous initions Nekkar, spécialiste norvégien des solutions pour l'industrie maritime, Yougov, groupe britannique des études d'opinion, et Uniphar, spécialiste Irlandais de la distribution pharmaceutique et des services de santé, initiés pour leurs profils GARP attractifs. Sur le plan extra-financier, H+H International, spécialiste des produits en béton cellulaire, a pour objectif de réduire ses émissions de CO2 de 30 % d'ici 2030 par rapport à 2019. H+H utilise des matériaux à faible empreinte carbone, afin d'utiliser 50 % de matières premières recyclées d'ici 2025.

Principaux achats/ventes du mois

- (+) NEKKAR ASA
- (+) YOUGOV PLC
- (+) UNIPHAR PLC
- (-) ALKEMY SPA
- (-) FBD HOLDINGS
- (-) FASADGRUPPEN

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

- EXAIL TECHNOLOGIES +0.2
- MILDEF GROUP AB +0.2
- STORYTEL AG +0.1
- FASADGRUPPEN G... -0.8
- HEXAGON COMPOS... -0.2
- ALL FOR ONE GRO... -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.

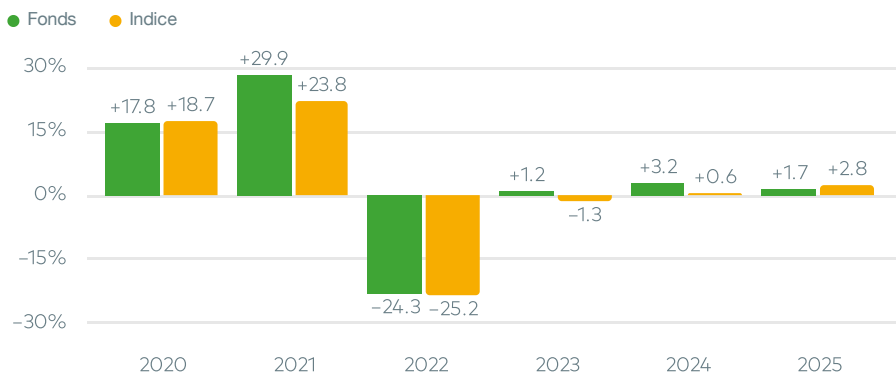
## PERFORMANCES ET RISQUES

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 NR + 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	+0.3%	+1.7%	+6.8%	-9.2%	+33.9%	+144.8%	-3.2%	+6.0%	+8.3%
Indice	+1.1%	+2.8%	+6.3%	-12.9%	+22.7%	+81.0%	-4.5%	+4.2%	+5.5%
Diff.	-0.8%	-1.1%	+0.5%	+3.7%	+11.2%	+63.8%	+1.3%	+1.8%	+2.9%
Quartile*	2	3	2	3	2	1			

\*Catégorie Morningstar - Europe Equity Small Cap

### Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	9.4%	8.0%	2.8%	0.5	0.3
3 ans	13.4%	11.6%	3.5%	0.4	-0.4

# MANDARINE EUROPE MICROCAP R

MANDARINE

## PORTEFEUILLE

### Principales lignes

	Poids	Note ESG-Micro (±2)	
CEMBRE SPA	0.8%	1.5	Industrie / Italie
ACADEMEDIA AB	0.8%	1.6	Services conso. / Suède
EVS BROADCASTING EQUIP	0.8%	1.9	Technologie / Belgique
SFC ENERGY AG-BR	0.8%	0.6	Industrie / Allemagne
NP3 FASTIGHETER AB	0.7%	1.2	Immobilier / Suède
CEWE COLOR HOLDING AG	0.7%	1.6	Industrie / Allemagne
FRP ADVISORY GROUP PLC	0.7%	1.6	Finance / Grande-Bretagne
CATELLA AB	0.7%	1.2	Finance / Suède
SIGMAROC PLC	0.7%	1.3	Produits de base / Grande...
STENHUS FASTIGHETER I N...	0.7%	1.4	Immobilier / Suède

### Secteurs

Industrie	20.6%
Technologie	16.5%
Finance	14.0%
Services conso.	10.3%
Santé	10.0%
Immobilier	7.9%
Produits de base	5.3%
Biens de conso.	5.2%
Communications	3.9%
Energie	3.2%
Services publics	0.8%
Cash & Autres	2.2%

### Pays

Suède	18.4%
Grande-Bretagne	15.4%
Allemagne	9.9%
Norvège	9.6%
France	9.2%
Italie	6.5%
Finlande	5.4%
Suisse	5.1%
Danemark	4.1%
Belgique	3.9%
Espagne	3.1%
Autriche	2.0%
Pays-Bas	1.9%
Autres Pays	3.5%
Cash & Autres	2.2%

## PROFIL

### Chiffres-Clés au 28 février 2025

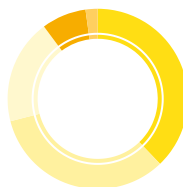
Actif sous gestion	183.3M€
Exposition actions	97.9%
Nombre de lignes	205
Part active du portefeuille (Active share)	79.3%
Capitalisation moyenne (Mds €)	0.44
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+15.5%
PE (Next 12 Months)	12.5x

### Profil ESG

<b>0,65</b> Note ESG (-2/+2)	Indice -0,24	<b>170</b> Empreinte Carbone*	Indice 247
---------------------------------	-----------------	----------------------------------	---------------

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

### Capitalisations



> 500 mln €	37.8%
300-500 mln €	33.2%
150-300 mln €	18.8%
< 150 mln €	8.0%
Cash & Autres	2.2%

### Devises



EUR	46.4%
SEK	18.4%
GBP	16.1%
NOK	9.9%
CHF	5.1%
DKK	4.1%

## 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
Dépositaire 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	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 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](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  
30 avenue Kléber | 75016 Paris  
[www.mandarine-gestion.com](http://www.mandarine-gestion.com)