

Profil de risque Morningstar™



-4.5% Performance 1 mois	+4.1% Performance YTD	11.9% Volatilité 1 an
Indice -3.7%	Indice +3.8%	Indice 10.2%



Augustin LECOQ Théo COLOMBANI

Les marchés actions européens finissent le mois de juin en baisse. La dissolution de l'Assemblée nationale française à la suite des élections européennes, perturbe ainsi les valeurs françaises dans un contexte d'écartement des spreads de crédit, rappelons cependant que la France ne représente qu'environ 11% de notre indice Européen. En outre, la BCE a abaissé ses taux directeurs début juin et l'inflation US semble continuer à se stabiliser. Sur le mois, le MSCI Europe recule de -1,0%, le MSCI Europe Smallcap de -3,3% le MSCI Europe Microcap de -3,3% et le MSCI Europe ex UK Microcap de -4,1%. Avec 148 des 205 titres en baisse, le fonds sous-performe légèrement son indice. Parmi les meilleurs contributeurs, on citera KUROB BIOSCIENCES (+27%) qui poursuit son bon momentum opérationnel, et NORBIT (+21%) qui a annoncé une acquisition stratégique. A contrario, KAUFMAN & BROAD (-23%) et OSE IMMUNO (-34%) sont impactés par le contexte politique, tandis que TRACSIS (-23%) est pénalisé par la baisse de ses objectifs 2024.

Concernant les principaux mouvements, nous avons soldé CADELER qui atteint notre seuil maximum de 2Mds€ de capitalisation, VOYAGEURS DU MONDE où nous profitons d'une OPRA sur 20% du capital (16% de prime), et nous prenons des bénéfices sur CALLIDITAS qui fait l'objet d'une OPA par Asahi Kasei (80% de prime). Par ailleurs, nous initions EPENDION, dont la dynamique semble se reprendre, ROSENBAUER, leader mondial dans le domaine des équipements de pompiers dont le bilan devrait être renforcé, et R&S GROUP, fournisseur de produits d'infrastructure électrique dans le monde, porté par de fortes commandes. Sur le plan extra-financier, R&S Group utilise 80% de matières premières recyclables pour ses transformateurs électriques et a élaboré une feuille de route ESG dont les objectifs seront intégrés dans la rémunération des top managers.

Principaux achats/ventes du mois

(+) EPENDION	(-) CADELER
(+) R&S GROUP	(-) CALLIDITAS
(+) ROSENBAUER INT	(-) VOYAGEURS DU MONDE

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

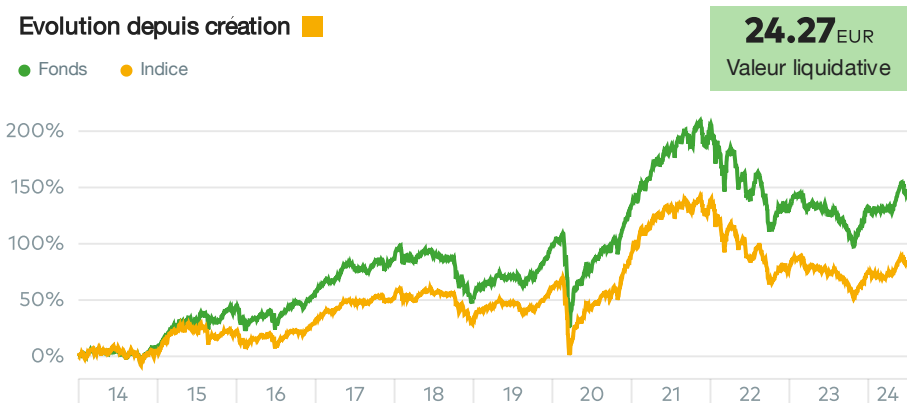
KUROB BIOSCIENCES +0.2	AUMANN AG -0.2
XPS PENSIONS +0.1	KAUFMAN & BROA... -0.2
NORBIT ASA +0.1	OSE IMMUNO -0.2

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.

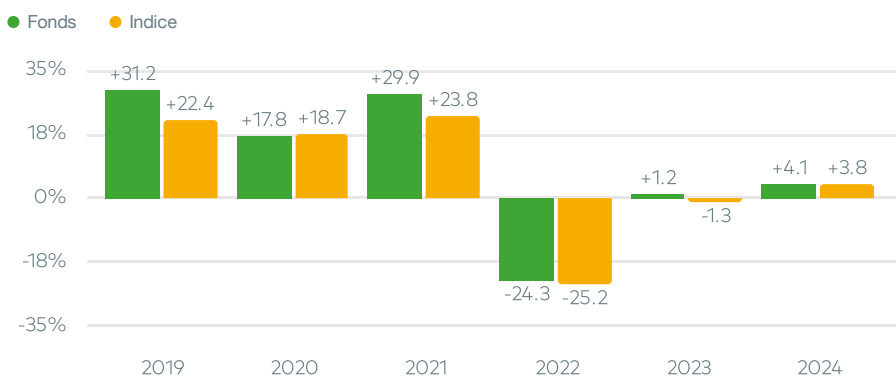
PERFORMANCES ET RISQUES

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 creation



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	-4.5%	+4.1%	+6.1%	-14.4%	+42.0%	+142.7%	-5.0%	+7.3%	+8.8%
Indice	-3.7%	+3.8%	+4.3%	-21.2%	+23.7%	+81.6%	-7.6%	+4.3%	+5.9%
Diff.	-0.8%	+0.3%	+1.7%	+6.8%	+18.3%	+61.0%	+2.6%	+2.9%	+3.0%
Quartile*	3	2	2	3	1	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	11.9%	10.2%	3.7%	0.5	0.2
3 ans	14.2%	12.5%	3.8%	0.7	-0.5

MANDARINE EUROPE MICROCAP R

MANDARINE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

	Poids	Note ESG-Micro (±2)	
VOLUTION GROUP PLC	0.8%	-	Industrie / Grande-Bretagne
PROTECTOR FORSIKRING	0.8%	-	Finance / Norvège
RENEW HOLDINGS PLC	0.7%	-	Industrie / Grande-Bretagne
XPS PENSIONS GROUP PLC	0.7%	-	Finance / Grande-Bretagne
SIGMAROC PLC	0.7%	-	Produits de base / Grande...
PREVAS AB-B SHS	0.7%	-	Technologie / Suède
TRISTEL PLC	0.7%	-	Santé / Grande-Bretagne
BLOOMSBURY PUBLISHING P...	0.7%	-	Télécom / Grande-Bretagne
TUBACEX SA	0.7%	-	Produits de base / Espagne
ORIGIN ENTERPRISES PLC	0.7%	-	Biens de conso. / Irlande

Secteurs

Industrie	20.2%
Technologie	17.6%
Santé	15.0%
Finance	13.7%
Services conso.	9.0%
Immobilier	5.3%
Produits de base	4.7%
Biens de conso.	4.0%
Télécom	3.9%
Energie	3.8%
Services publics	1.2%
Cash & Autres	1.5%

Pays

Suède	20.1%
Grande-Bretagne	17.0%
France	9.5%
Allemagne	9.4%
Norvège	9.3%
Italie	6.9%
Finlande	5.4%
Suisse	4.6%
Danemark	3.8%
Belgique	3.6%
Espagne	2.3%
Irlande	1.6%
Pays-Bas	1.6%
Autres Pays	2.2%
Cash & Autres	1.5%

PROFIL

Chiffres-Clés au 28 juin 2024

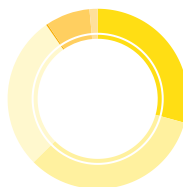
Actif sous gestion	200.8M€
Exposition actions	98.6%
Nombre de lignes	205
Part active du portefeuille (Active share)	79.5%
Capitalisation moyenne (Mds €)	0.43
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+16.6%
PE (Next 12 Months)	13.1x

Profil ESG

0,6 Note ESG (-2/+2)	Indice -0,28	168 Empreinte Carbone*	Indice 256
--------------------------------	-----------------	----------------------------------	---------------

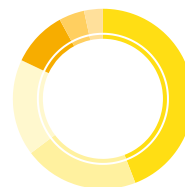
*En tonnes de CO2e/M€ investis, scopes 1+2 + 1er rang fournisseurs

Capitalisations



> 500 mln €	29.3%
300-500 mln €	33.3%
150-300 mln €	27.7%
NA	0.3%
< 150 mln €	7.9%
Cash & Autres	1.5%

Devises



EUR	44.1%
SEK	20.6%
GBP	17.3%
NOK	10.0%
CHF	4.6%
DKK	3.4%

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	Reglement 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 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