

MANDARINE GLOBAL MICROCAP R

Microcap Monde ISIN LU1329694266

RAPPORT MENSUEL 31 OCTOBRE 2024

MANDARINE

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

-0.6% Performance 1 mois Indice -0.7%	+8.1% Performance YTD Indice +5.8%	12.1% Volatilité 1 an Indice 11.9%
--	---	---



Augustin LECOQ

Théo COLOMBANI

Les marchés actions mondiaux ont poursuivi leur hausse, au cours d'un mois riche en actualités. Toujours dans l'attente des élections aux USA, la montée en puissance du scénario Trump dans les sondages a amené des tensions sur les taux, en raison d'un programme jugé inflationniste. En parallèle, la BCE a annoncé comme attendu une baisse de 25bp des taux directeurs. Enfin, la période des publications de résultats trimestriels a été plutôt bonne aux USA, mitigée en Europe et au Japon, avec quelques avertissements sur résultats amenant de la prudence.

Sur le mois, le MSCI World progresse de +0,8%, le MSCI World Smallcap reste à l'équilibre et le MSCI World Microcap recule de -0,7%. Avec 64 des 312 titres en hausse, le fonds surperforme son indice. Parmi les meilleurs contributeurs, on citera Laird Superfood (+53%) grâce à l'engouement croissant autour de la marque et de nombreux produits en rupture de stocks, Profire Energy (+50%) grâce à l'OPA par CECO, la 13ème pour le fonds en 2024, et Kuros (+39%) propulsé par l'annonce de ses bons résultats et une spéculation active sur un potentiel rachat. A contrario, Converge Technology (-34%) dégringole après un avertissement sur ses résultats, Secure Trust (-34%) est pénalisé par des pressions judiciaires et Digital Value (-79%) s'effondre après l'ouverture d'une enquête sur son dirigeant.

Concernant les principaux mouvements, nous avons soldé Bonesupport qui a dépassé notre limite maximum de 2Mds€ de capitalisation, Universal Stainless après l'OPA par Aperam et Digital Value face à la controverse. Nous avons également initié Rezolute, une biotech Américaine spécialisée dans l'hyperinsulinisme, ME Group, connu pour sa marque Photomaton qui accélère sur les machines à laver en libre-service, et RS Technologies, leader mondial du recyclage de plaques destinées à la fabrication de semi-conducteurs.

Principaux achats/ventes du mois

- (+)
- (-)
- REZOLUTE
- BONESUPPORT
- ME GROUP
- UNIVERSAL STAINLESS
- RS TECHNOLOGIES
- DIGITAL VALUE

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

- UNIVERSAL STAIN... +0.3
- DIGITAL VALUE SPA -0.3
- PROFIRE ENERGY INC +0.2
- ACTINIUM PHARM... -0.3
- LAIRD SUPERFOOD... +0.2
- AZTECH GLOBAL LTD -0.1

Mandarine Global Microcap se focalise sur les plus petites capitalisations internationales en appliquant un filtre quantitatif combiné à une analyse fondamentale permettant de détecter les sociétés offrant le meilleur profil risque-rendement.

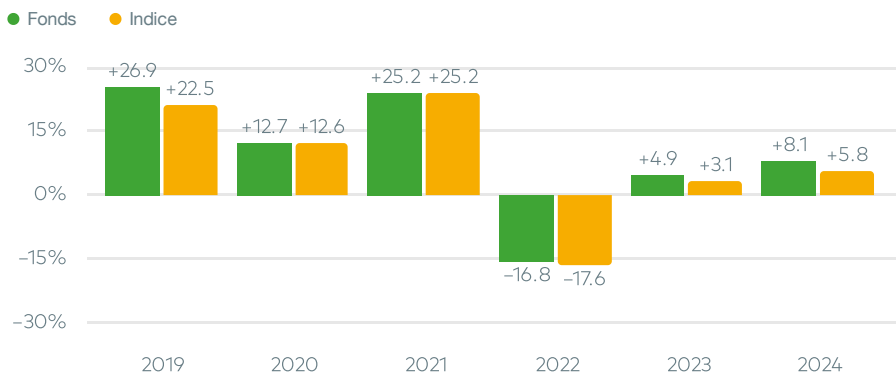
PERFORMANCES ET RISQUES

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 : MSCI World Microcap NR EUR

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	-0.6%	+8.1%	+22.5%	-5.1%	+43.5%	+80.1%	-1.7%	+7.5%	+7.3%
Indice	-0.7%	+5.8%	+19.4%	-11.5%	+35.7%	+71.1%	-4.0%	+6.3%	+6.7%
Diff.	+0.1%	+2.2%	+3.1%	+6.4%	+7.8%	+9.0%	+2.3%	+1.2%	+0.7%
Quartile*	2	2	3	3	2	2			

EAA Fund Global Small/Mid-Cap Equity

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	12.1%	11.9%	3.2%	1.1	1.6
3 ans	13.1%	12.3%	3.4%	0.7	-0.3

MANDARINE GLOBAL MICROCAP R

MAN
DAR
INE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

OP BANCORP	0.5%	Finance / Etats-Unis
WILLDAN GROUP INC	0.5%	Industrie / Etats-Unis
PREMIUM GROUP CO LTD	0.5%	Finance / Japon
ESQUIRE FINANCIAL HOLDINGS I	0.5%	Finance / Etats-Unis
VITA COCO CO INC/THE	0.5%	Biens de conso. / Etats-Unis
PROFIRE ENERGY INC	0.5%	Energie / Etats-Unis
PERENTI LTD	0.4%	Produits de base / Australie
FLEXSTEEL INDS	0.4%	Services conso. / Etats-Unis
TDC SOFT INC	0.4%	Technologie / Japon
SIGMAROC PLC	0.4%	Produits de base / Grande-Bre...

Secteurs

Industrie	19.2%
Technologie	15.7%
Finance	13.2%
Santé	11.8%
Services conso.	11.3%
Produits de base	7.0%
Biens de conso.	6.0%
Immobilier	3.7%
Télécom	3.7%
Energie	3.2%
Services publics	0.9%
Cash & Autres	4.5%

Pays

Etats-Unis	25.2%
Japon	25.1%
Grande-Bretagne	8.3%
Australie	7.5%
Canada	5.0%
Suède	4.4%
France	3.2%
Allemagne	2.2%
Norvège	2.1%
Israël	1.8%
Finlande	1.1%
Chine	1.0%
Italie	1.0%
Autres Pays	6.6%
Cash & Autres	4.5%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 octobre 2024

Actif sous gestion	22.9M€
Exposition actions	95.5%
Nombre de lignes	312
Part active du portefeuille (Active share)	94.0%
Capitalisation moyenne (Mds €)	0.5
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+14.6%
PE (Next 12 Months)	12.7x

Profil ESG

158 Empreinte Carbone	Indice 341
---------------------------------	---------------

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

Capitalisations



> 500 mln €	42.6%
300-500 mln €	26.5%
150-300 mln €	17.2%
< 150 mln €	9.2%
Cash & Autres	4.5%

Devises



USD	25.7%
JPY	25.2%
EUR	13.6%
GBP	9.0%
AUD	7.5%
Autres Devises	19.0%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN LU1329694266	Code Bloomberg MGMCRAE LX Equity	Création du fonds 12/07/2016	Création de la part 12/07/2016
Forme juridique Sicav Lux.	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaire BNP Paribas	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 13h00	Reglement J+3 (sur VL J+1)
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