

Profil de risque



+6.4% Performance 1 mois Indice +6.1%	+15.0% Performance YTD Indice +12.2%	12.4% Volatilité 1 an Indice 12.2%
--	---	---



Les marchés actions internationaux terminent le mois de novembre en forte hausse. Aux États-Unis, les marchés et le dollar ont été propulsés par l'élection de D. Trump, mais aussi celle des Républicains au Sénat et à la Chambre des représentants, lui donnant les clés d'un mandat fort. D'autre part, la Fed a continué à baisser ses taux directeurs. En Europe, le marché a été impacté par les craintes de potentiels droits de douane à venir et par l'incertitude politique. En Chine, le plan de relance commence à montrer des signes positifs. Sur le mois, le MSCI World progresse de +7,5%, le MSCI World Small Cap de +9,4% et le MSCI World Micro Cap de +6,1%. Avec 219 des 323 titres en hausse, le fonds surperforme son indice de référence. Parmi les meilleurs contributeurs, on citera ChromaDex (+34%), porté par sa bonne dynamique commerciale, ainsi que Natural Grocers (+77%) et SimilarWeb (+42%), dont les résultats dépassent largement les attentes. A contrario, Resolute Mining (-44%) chute après avoir accepté de verser un montant total de 160M\$ pour régler le litige avec le gouvernement malien et d'obtenir la libération de ses employés, Equillium (-15%) sort du portefeuille après avoir été impacté par la décision d'Ono de laisser expirer son option sur les droits d'Itoлизumab, et Lantronix (-28%) dont les résultats trimestriels sont décevants. Concernant les principaux mouvements, nous avons sorti VSE Corp, après avoir dépassé le seuil maximal de 2Mds€ de capitalisation ainsi qu'Eiken Chemical dont le profil GARP se dégrade. Par ailleurs, nous initiions Choiceone Financial Services, qui propose des services bancaires dans le Dakota du Nord, BuySell Technologies, spécialiste de la vente de biens de secondes mains au Japon qui vient d'acquérir son plus gros concurrent, ainsi qu'InfuSystem, spécialiste de la distribution de pompes médicales utilisées en oncologies, dont les profils GARP nous semble attractifs.

Principaux achats/ventes du mois

- (+) CHOICEONE FINANCIAL... (-) VSE CORP
- (+) BUYSELL TECHNOLOGIES (-) EQUILLIUM
- (+) INFUSYSTEM HOLDING (-) EIKEN CHEMICAL

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

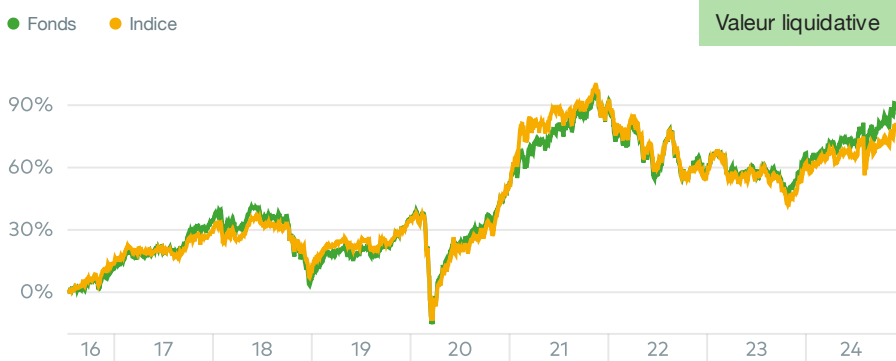
CHROMADDEX CORP +0.4	RESOLUTE MINING ... -0.2
NATURAL GROCCER... +0.3	EQUILLIUM INC -0.1
REDWIRE CORP +0.2	LANTRONIX INC -0.1

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.

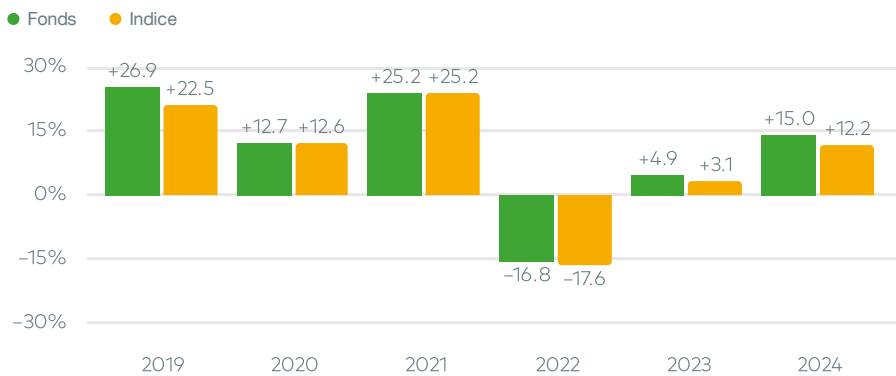
PERFORMANCES ET RISQUES

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	+6.4%	+15.0%	+23.5%	+2.2%	+46.8%	+91.7%	+0.7%	+8.0%	+8.1%
Indice	+6.1%	+12.2%	+21.1%	-3.4%	+39.4%	+81.4%	-1.1%	+6.9%	+7.4%
Diff.	+0.4%	+2.8%	+2.4%	+5.6%	+7.3%	+10.3%	+1.9%	+1.1%	+0.7%
Quartile*	2	2	2	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	12.4%	12.2%	3.1%	0.9	1.6
3 ans	13.1%	12.4%	3.3%	0.6	-0.1

MANDARINE GLOBAL MICROCAP R

MAN
DAR
INE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

TDC SOFT INC	0.5%	Technologie / Japon
MYOMO INC	0.5%	Santé / Etats-Unis
CEWE COLOR HOLDING AG	0.5%	Industrie / Allemagne
PREMIUM GROUP CO LTD	0.5%	Finance / Japon
LACTO JAPAN CO LTD	0.5%	Biens de conso. / Japon
NATURAL GROCERS BY VITAMIN C	0.4%	Biens de conso. / Etats-Unis
PER AARSLEFF HOLDING A/S	0.4%	Industrie / Danemark
GRAHAM CORP	0.4%	Industrie / Etats-Unis
BANKWELL FINANCIAL GROUP INC	0.4%	Finance / Etats-Unis
SIMILARWEB LTD	0.4%	Technologie / Israël

Secteurs

Industrie	18.6%
Technologie	15.7%
Finance	13.7%
Services conso.	12.9%
Santé	11.7%
Produits de base	6.2%
Biens de conso.	5.7%
Immobilier	3.8%
Télécom	3.6%
Energie	3.3%
Services publics	0.8%
Cash & Autres	4.1%

Pays

Etats-Unis	26.0%
Japon	25.9%
Grande-Bretagne	7.8%
Australie	7.4%
Canada	4.9%
Suède	4.5%
France	2.9%
Allemagne	2.3%
Norvège	2.0%
Israël	1.9%
Belgique	1.0%
Singapour	1.0%
Chine	1.0%
Autres Pays	6.6%
Cash & Autres	4.1%

PROFIL

Chiffres-Clés au 29 novembre 2024

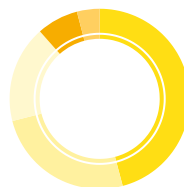
Actif sous gestion	25M€
Exposition actions	96.0%
Nombre de lignes	322
Part active du portefeuille (Active share)	93.8%
Capitalisation moyenne (Mds €)	0.53
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+15.9%
PE (Next 12 Months)	12.5x

Profil ESG

152 Empreinte Carbone	Indice 328
---------------------------------	----------------------

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

Capitalisations



> 500 mln €	45.9%
300-500 mln €	25.2%
150-300 mln €	17.4%
< 150 mln €	7.5%
Cash & Autres	4.1%

Devises



USD	26.5%
JPY	26.0%
EUR	12.8%
GBP	8.4%
AUD	7.4%
Autres Devises	18.8%

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