

MANDARINE GLOBAL MICROCAP R

Microcap Monde ISIN LU1329694266

RAPPORT MENSUEL 28 FÉVRIER 2025

MAN
DAR
INE

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

-2.1% Performance 1 mois	-1.0% Performance YTD	12.7% Volatilité 1 an
Indice -1.4%	Indice -0.5%	Indice 12.9%



Augustin
LECOQ

Théo
COLOMBANI

Les marchés d'actions internationaux ont clôturé le mois de février sur une légère baisse et de la volatilité. 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 World recule de -0,8%, le MSCI World Smallcap recule de -3,4% et le MSCI World Microcap recule de -1,5%. Avec 195 des 341 titres en baisse, le fonds sous-performe son indice de référence. Parmi les meilleurs contributeurs, on citera Ituran (+25%) et Altea Green Power (+34%), qui publient des résultats supérieurs aux attentes, ainsi que Precision Tsugami (+46%) qui profite du dynamisme des constructeurs automobiles chinois. A contrario, Similarweb (-41%) et Sensus Healthcare (-42%) publient des objectifs inférieurs aux attentes et Johns Lyng (-29%) publie des résultats décevants.

Concernant les principaux mouvements, nous avons sorti CRE INC, après une OPA, ainsi que Kohoku Kogyo et Mama's Creations pour des profils GARP dégradés. Par ailleurs, nous initions AstroScale, leader mondial des services en orbite et élimination des débris dans l'espace, M-UP, spécialiste de la gestion de fanclubs et distribution de contenu d'artistes via abonnements au Japon, ainsi que Enterprise Group, spécialiste de la location de matériel aux grandes entreprises canadiennes du secteur de l'énergie, qui affichent des profils GARP attractifs.

Principaux achats/ventes du mois

(+) ASTROSCALE	(-) CRE INC
(+) M-UP	(-) KOHOKU KOGYO
(+) ENTERPRISE GROUP	(-) MAMA'S CREATION

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

ALTEA GREEN POW... +0.1	CLEAN ENERGY FU... -0.1
STRATTEC SECURI... +0.1	SENSUS HEALTHC... -0.2
ALIMAK GROUP AB +0.1	SIMILARWEB LTD -0.2

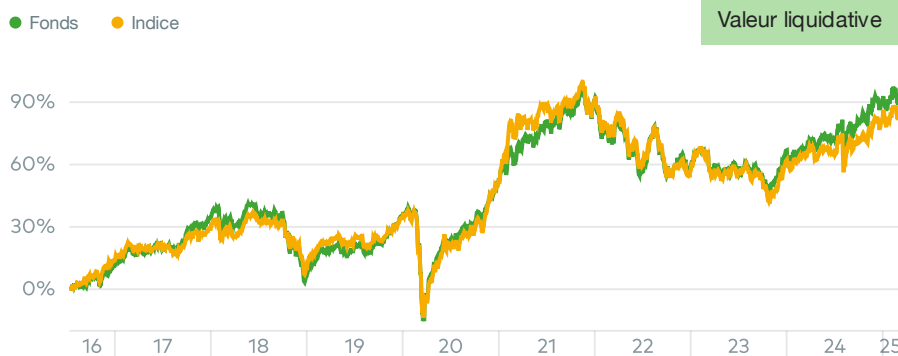
Mandarine Global Microcap se focalise sur les plus petites capitalisations internationales en appliquant un filtre quantitatif combiné à une analyse fondamentale permettant de détecter les sociétés offrant le meilleur profil risque-rendement.

PERFORMANCES ET RISQUES

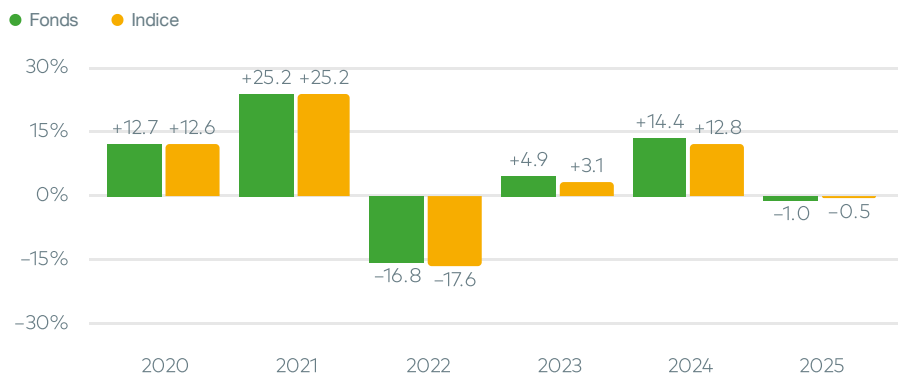
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire.

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	-2.1%	-1.0%	+12.4%	+7.6%	+57.5%	+88.6%	+2.5%	+9.5%	+7.6%
Indice	-1.4%	-0.5%	+10.1%	+2.7%	+51.5%	+81.4%	+0.9%	+8.7%	+7.1%
Diff.	-0.7%	-0.5%	+2.2%	+4.9%	+6.0%	+7.3%	+1.6%	+0.8%	+0.5%
Quartile*	2	3	1	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	12.7%	12.9%	3.0%	0.7	0.8
3 ans	12.9%	12.3%	3.3%	0.5	0.0

MANDARINE GLOBAL MICROCAP R

MAN
DAR
INE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

TRE HOLDINGS CORP	0.5%	Industrie / Japon
MAX STOCK LTD	0.5%	Services conso. / Israël
GENUSPLUS GROUP LTD	0.4%	Industrie / Australie
AIMECHATEC LTD	0.4%	Technologie / Japon
EVS BROADCASTING EQUIP	0.4%	Technologie / Belgique
ACADEMEDIA AB	0.4%	Services conso. / Suède
FRP ADVISORY GROUP PLC	0.4%	Finance / Grande-Bretagne
LACTO JAPAN CO LTD	0.4%	Biens de conso. / Japon
BUILD-A-BEAR WORKSHOP INC	0.4%	Services conso. / Etats-Unis
NP3 FASTIGHETER AB	0.4%	Immobilier / Suède

Secteurs

Industrie	20.3%
Technologie	15.3%
Finance	14.2%
Santé	12.3%
Services conso.	11.9%
Produits de base	7.4%
Biens de conso.	5.0%
Communications	3.7%
Immobilier	3.7%
Energie	2.8%
Services publics	0.9%
Cash & Autres	2.4%

Pays

Japon	27.3%
Etats-Unis	25.4%
Grande-Bretagne	7.4%
Australie	6.7%
Canada	5.2%
Suède	3.9%
Israël	3.0%
France	2.1%
Allemagne	2.0%
Norvège	1.9%
Chine	1.7%
Italie	1.6%
Hong-Kong	1.4%
Autres Pays	7.9%
Cash & Autres	2.4%

PROFIL

Chiffres-Clés au 28 février 2025

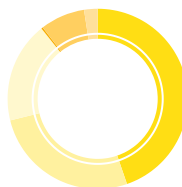
Actif sous gestion	27M€
Exposition actions	97.5%
Nombre de lignes	344
Part active du portefeuille (Active share)	93.6%
Capitalisation moyenne (Mds €)	0.51
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+14.9%
PE (Next 12 Months)	12.6x

Profil ESG

151 Empreinte Carbone	Indice 309
---------------------------------	----------------------

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

Capitalisations



> 500 mln €	44.7%
300-500 mln €	26.4%
150-300 mln €	18.1%
NA	0.3%
< 150 mln €	8.0%
Cash & Autres	2.4%

Devises



JPY	25.6%
USD	25.2%
EUR	10.7%
GBP	7.5%
AUD	6.3%
Autres Devises	24.7%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN LU1329694266	Code Bloomberg MGMCRAX 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	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