

Profil de risque
Morningstar™



+2.1% Performance 1 mois	+20.0% Performance YTD	13.9% Volatilité 1 an
Indice +1.9%	Indice +20.1%	Indice 15.9%

Augustin
LÉCOQAurélia
CARUSO

L'espoir de sortie de la pandémie grâce à l'avancée de la vaccination continue d'alimenter la poursuite des rebonds économiques et la hausse des marchés, notamment pour les valeurs plus cycliques. Sur le mois, le MSCI Europe Smallcap progresse de +2,6%, le MSCI Europe Microcap de +2,2% et le MSCI Europe ex UK Microcap de +1,6%.

Avec 70 des 201 valeurs en performance de plus de +5%, le fonds surperforme son indice de référence. On citera notamment Green Landscaping (+41%) qui poursuit sa forte croissance organique et annonce une acquisition, Augean (+33%) qui est en discussion pour une éventuelle OPA d'un fonds de Private Equity / Infrastructure et Retelit (+29%) qui fait l'objet d'une OPA par son principal actionnaire.

Au cours de la période, nous avons soldé notre position en Instalco suite à des résultats décevants, H&T suite à une dégradation du profil quantitatif, et Vestjysk Bank suite à l'OPA récente. Nous avons également initié Be Group qui bénéficie fortement de la hausse des métaux, Elos Medtech, acteur international de composants médicaux, et Prevas qui se distingue par ses services à la R&D.

Le fonds reste investi sur 201 valeurs endettées raisonnablement (ratio médian dettes / fonds propres de 44,8%), avec une forte connotation GARP (de la croissance à un prix raisonnable) et une capitalisation moyenne pondérée d'environ 490M€. Avec toujours beaucoup d'idées, il reste investi à plus de 97%.

Sur le plan extra-financier, Freelance.com progresse avec une volonté de labellisation ISO 26000, ligne directrice en faveur d'un comportement socialement responsable mais aussi RFAR 20400 qui englobe la thématique des achats responsables.

Principaux achats/ventes du mois

BE GROUP AB	H&T GROUP LTD
ELOS MEDTECH AB	INSTALCO INTRESSENTE...
PREVAS AB	VESTJYSK BANK A/S

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

WIIT SPA	+0.3	ADMICON OYJ	-0.2
GREEN LANDSCAPING...	+0.2	DFV DEUTSCHE FA...	-0.2
AUGEAN PLC	+0.2	MEDINCELL SA	-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.



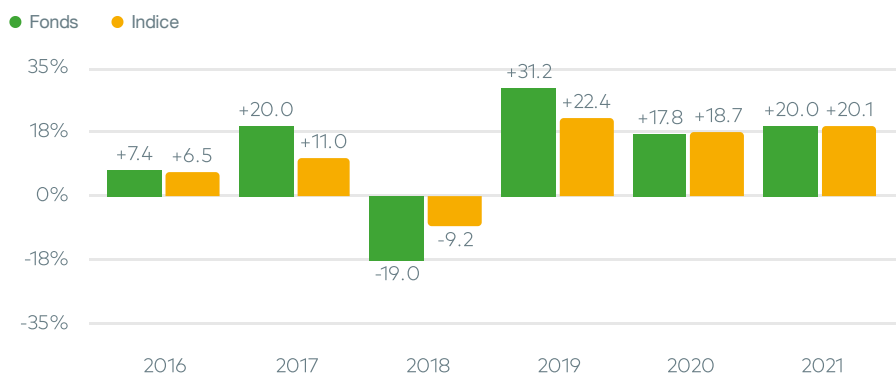
PERFORMANCES ET RISQUES

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 + 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	+2.1%	+20.0%	+60.3%	+47.1%	+100.2%	+181.1%	+13.7%	+14.9%	+15.0%
Indice	+1.9%	+20.1%	+65.7%	+46.2%	+91.2%	+129.9%	+13.5%	+13.8%	+11.9%
Diff.	+0.2%	-0.1%	-5.4%	+0.9%	+9.0%	+51.3%	+0.2%	+1.1%	+3.1%
Rang*	238/513	89/502	73/489	84/410	49/304	13/221			

*Catégorie Morningstar Actions Europe Small Cap

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	13.9%	15.9%	4.9%	-1.1	4.6
3 ans	20.7%	20.5%	4.2%	0.1	0.7

MANDARINE EUROPE MICROCAP R

MAN
DAR
INE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

	Poids	Note ESG-Micro (±2)	
WIT SPA	0.7%	0.3	Technologie / Italie
IMPAX AM	0.7%	0.8	Finance / Grande-Bretagne
ADESSO AG	0.7%	-0.4	Technologie / Allemagne
STEICO AG	0.7%	-0.6	Industrie / Allemagne
AUGAN PLC	0.7%	1.1	Industrie / Grande-Bretagne
CREADES AB-A SHARES	0.6%	-0.2	Finance / Suède
EKINOPS	0.6%	0.9	Technologie / France
FABASOFT AG	0.6%	0.1	Technologie / Autriche
2G ENERGY AG	0.6%	0.6	Industrie / Allemagne
UNIPHAR PLC	0.6%	-0.5	Santé / Irlande

Secteurs

Industrie	20.6%
Technologie	15.9%
Santé	13.7%
Services conso.	10.9%
Finance	10.4%
Télécom	6.7%
Produits de base	6.2%
Immobilier	5.6%
Biens de conso.	3.3%
Energie	3.1%
Services Publics	1.1%
Cash & Autres	2.5%

Pays

Grande-Bretagne	18.5%
Suède	16.5%
France	15.2%
Allemagne	11.6%
Norvège	7.9%
Italie	6.2%
Finlande	4.2%
Suisse	3.9%
Danemark	3.9%
Pays-Bas	2.0%
Espagne	1.9%
Belgique	1.7%
Autriche	1.5%
Autres Pays	1.9%
Cash & Autres	2.5%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 mai 2021

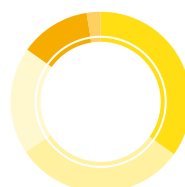
Actif sous gestion	154.6M€
Exposition actions	97.5%
Nombre de lignes	202
Active share	86.0%
Capitalisation moyenne (Mds €)	0.49
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+23.5%
PE (Next 12 Months)	21.1x

Profil ESG

0.01 Note ESG (-2/+2)	Indice -0.08	173 Empreinte Carbone*	Indice 497
---------------------------------	-----------------	----------------------------------	---------------

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

Capitalisations



> 500 mln €	34.9%
300-500 mln €	30.7%
150-300 mln €	19.2%
< 150 mln €	12.7%
Cash & Autres	2.5%

Devises



EUR	48.2%
GBP	19.3%
SEK	17.2%
NOK	8.5%
CHF	4.0%
DKK	2.9%

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 Securities Services	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 13H00	Règlement J+2
Frais de gestion 2.20%	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 DICI 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 ASSOCIES 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
40 avenue George V | 75008 Paris
www.mandarine-gestion.com