MANDARINE

GLOBAL MICROCAP R

Microcap Monde ISIN LU1329694266

RAPPORT MENSUEL 30 AOÛT 2024

Profil de risque 1 2 3 **4** 5 6 7

-0.6%	+8.3%	11.7%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice -1.5%	*Indice +6.5%*	*Indice 11.9%*

Augustin **LECOQ** Théo **COLOMBANI**

Les marchés actions internationaux ont terminé le mois d'août plutôt à l'équilibre malgré une forte volatilité en début de mois en raison de craintes d'une récession aux États-Unis et d'un resserrement monétaire au Japon. Dans un second temps, le marché s'est plutôt concentré sur les potentielles baisses de taux à venir aux US et en Europe, après des données rassurantes sur l'inflation, et un marché de l'emploi plus calme qu'anticipé.

Sur le mois, le MSCI World progresse de +0,3%, le MSCI World Smallcap recule de -1,8% et le MSCI World Microcap de -1,5%. Avec 180 des 314 titres en hausse, le fonds surperforme son indice de référence. Parmi les meilleurs contributeurs, on citera HARROW HEALTH (+61%), porté par la bonne dynamique commerciale de lheezo, JVC KENWOOD (+54%) et SIMILARWEB (+45%) après de bonnes publications. A contrario, ACTINIUM PHARMACEUTICALS (-71%), chute après des résultats cliniques insuffisants pour la FDA ainsi que COMMERCIAL VEHICLE GROUP (-35%) et MITEK SYSTEMS (-31%) après des résultats décevants.

Concernant les principaux mouvements, nous avons sorti CATALYST PHARMACEUTICALS, après avoir dépassé le seuil maximal de 2Mds€ de capitalisation, PIOVAN qui a été la cible d'une OPA ainsi que ACCESSO TECHNOLOGY pour une exécution décevante. Par ailleurs, nous initions MARINEMAX, spécialiste américain de la vente d'occasion de bateaux, SENSUS HEALTCARE, leader mondial dans le traitement non invasif du cancer de la peau non mélanocytaire et BEENOS, plateforme de e-commerce au Japon, dont les profils GARP nous semblent attractifs.

Principaux achats/ventes du mois

(+) MARINEMAX	(-) ACCESSO TECHNOLOGY
(+) SENSUS HEALTHCARE	(-) CATALYST PHARMACE…
(+) BEENOS INC	(-) PIOVAN

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

HARROW HEALTH INC	+0.2	ACTINIUM PHARM…	-0.2
JVC KENWOOD CORP	+0.1	COMMERCIAL VEHI…	-0.2
SIMILARWEB LTD	+0.1	MITEK SYSTEMS INC	-0.1

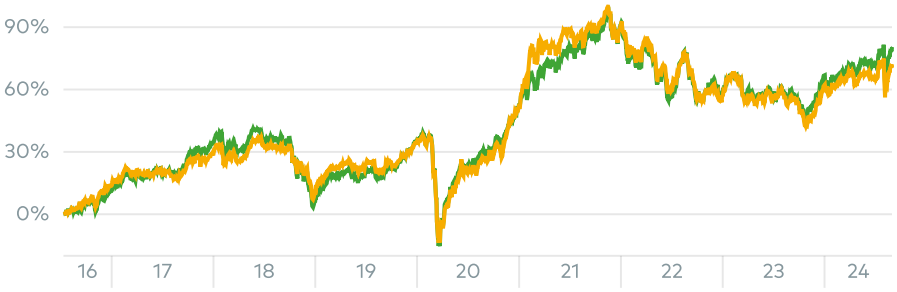
Mandarine Global Microcap se focalise sur les plus petites capitalisations internationales en appliquant un filtre quantitatif combiné à une analyse fondamentale permettant de détecter les sociétés offrant le meilleur profil risque-rendement.

PERFORMANCES ET RISQUES

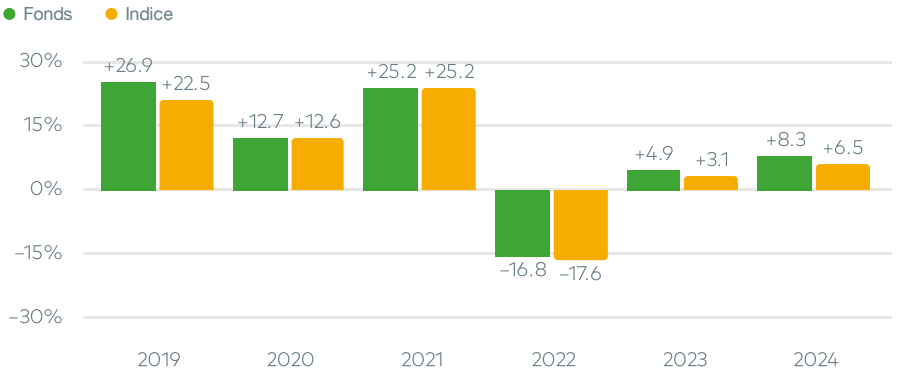
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire.
Indice de référence : MSCI World Microcap NR EUR

Evolution depuis création

180.43 EUR
Valeur liquidative



Performances annuelles



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées						Performances annualisées		
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	Création
Fonds	**−0.6%**	+8.3%	+13.6%	−2.6%	+51.6%	**+80.4%**	−0.9%	+8.7%	**+7.5%**
Indice	**−1.5%**	+6.5%	+10.7%	−8.8%	+41.6%	**+72.2%**	−3.0%	+7.2%	**+6.9%**
Diff.	+0.9%	+1.7%	+2.9%	+6.3%	+10.0%	+8.2%	+2.2%	+1.5%	+0.6%
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	11.7%	11.9%	3.2%	1.1	1.0
3 ans	12.7%	12.0%	3.2%	0.7	−0.2

MANDARINE

GLOBAL MICROCAP R

PORTEFEUILLE

Principales lignes

SRG GLOBAL LTD	0.5%	Industrie / Australie
PRESTIGE INTERNATIONAL INC	0.5%	Industrie / Japon
PREMIUM GROUP CO LTD	0.5%	Finance / Japon
SWCC SHOWA HOLDINGS CO LTD	0.5%	Industrie / Japon
SIGMAROC PLC	0.5%	Produits de base / Grande-Bre...
SIMILARWEB LTD	0.5%	Technologie / Israël
J-LEASE CO LTD	0.5%	Finance / Japon
PERENTI LTD	0.4%	Produits de base / Australie
2G ENERGY AG	0.4%	Industrie / Allemagne
ONTEX GROUP NV	0.4%	Biens de conso. / Belgique

Secteurs

Industrie	19.0%
Technologie	16.4%
Santé	12.9%
Services conso.	12.2%
Finance	12.0%
Produits de base	7.5%
Biens de conso.	5.8%
Télécom	4.2%
Energie	3.9%
Immobilier	3.9%
Services publics	0.7%
Cash & Autres	1.5%

Pays

Japon	27.6%
Etats-Unis	25.2%
Grande-Bretagne	8.4%
Australie	5.9%
Canada	5.4%
Suède	4.5%
France	3.0%
Allemagne	2.8%
Norvège	1.9%
Israël	1.8%
Finlande	1.3%
Belgique	1.1%
Italie	1.1%
Autres Pays	7.2%
Cash & Autres	1.5%

PROFIL

Chiffres-Clés au 30 août 2024

Actif sous gestion	22.6M€
Exposition actions	98.6%
Nombre de lignes	314
Part active du portefeuille (Active share)	94.4%
Capitalisation moyenne (Mds €)	0.52
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+14.9%
PE (Next 12 Months)	13.0x

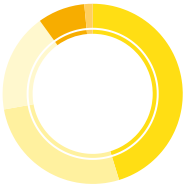
Profil ESG

157 Empreinte Carbone

Indice 332

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

Capitalisations



> 500 mln €	45.3%
300-500 mln €	27.0%
150-300 mln €	17.8%
< 150 mln €	8.5%
Cash & Autres	1.5%

Devises

JPY	27.7%
USD	25.8%
EUR	12.1%
GBP	9.1%
AUD	6.0%
Autres Devises	19.4%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN	Code Bloomberg	Création du fonds	Création de la part
LU1329694266	MGMCRAE LX Equity	12/07/2016	12/07/2016
Forme juridique	**Devise de la part**	**Horizon d'investissement**	**Gestionnaire**
Sicav Lux.	EUR	5 ans	Mandarine Gestion
Dépositaire	**Valorisation**	**Centralisation des ordres**	**Règlement**
BNP Paribas	Quotidien	13h00	J+3 (sur VL J+1)
Frais de gestion	**Commission de surperformance**	**Frais de souscription**	**Frais de rachat**
1.95%	20% de la surperformance au-delà de l'indice si perf > 0	2.00%	0%

Mandarine Gestion
30 avenue Kléber | 75016 Paris
www.mandarine-gestion.com

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.