

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

-5.1%	-0.4%	13.7%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice -5.1%	Indice +0.7%	Indice 14.4%



Frederique CARON



Edouard DE BUCHET

Les marchés actions françaises corrigent de nouveau sur le mois de septembre (CAC 40 -2.4%, CAC Mid & Small 190 -5.11%), affectés par les discours restrictifs des banquiers centraux et une détérioration des indicateurs macroéconomiques. Dans ce contexte de remontée des taux, le style croissance souffre : les secteurs du luxe, des loisirs et de la technologie pèsent alors que ceux de l'énergie, des matières premières et des banques progressent.

Mandarine Entrepreneurs baisse en ligne avec son indice de référence sur le mois : Voltalia (énergies renouvelables) a pesé, la société ayant abaissé ses perspectives d'EBITDA pour l'année du fait d'une panne de courant au Brésil qui a contraint les autorités du pays à réduire la production d'électricité. De même, Interparfums souffre des annonces de certains grands groupes de luxe comme Richemont qui souhaite réinternaliser leur division parfum : nous allégeons. A l'inverse, nous bénéficions des bonnes performances de Technip Energies (ingénierie spécialiste du GNL) et Edenred (services de paiement) qui ont affiché leur confiance lors de conférences en septembre.

Ce mois-ci nous continuons à renforcer GTT (membranes pour le transport du GNL), dont le carnet de commande offre de la visibilité. Parallèlement, nous sommes plus prudents sur Remy Cointreau (spiritueux) dont les marges pourraient souffrir à court terme de la normalisation de son activité liée au cognac, après deux années de forte croissance.

Sur le plan extra-financier, Plastic Omnium s'engage à atteindre 30% de femmes aux postes de direction parmi les managers pour 2030 et à former 1 300 jeunes par an pour 2025. Sur le plan environnemental, il vise une réduction de 30% d'émissions de CO2 sur le scope 3 pour 2030 et une neutralité carbone sur les scopes 1 et 2 pour 2025 et 2050 sur le scope 3.

Principaux achats/ventes du mois

GTT	INTERPARFUMS SA
SPIE SA	REMY COINTREAU

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détricteurs du mois (%)

TECHNIP ENERGIES...	+0.5	SEB SA	-0.6
EURAZEO SA	+0.1	INTERPARFUMS SA	-0.6
GTT	+0.1	VOLTALIA-REGR	-0.6

Mandarine Entrepreneurs sélectionne des petites entreprises françaises qui concilient performance financière et impact social et environnemental positif.

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 : CAC MS 190 NR

Evolution depuis création



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	-5.1%	-0.4%	+9.2%	-3.0%	-7.8%	-13.0%	-1.0%	-1.6%	-2.4%
Indice	-5.1%	+0.7%	+14.2%	+20.8%	+3.6%	+1.6%	+6.5%	+0.7%	+0.3%
Diff.	+0.0%	-1.1%	-5.0%	-23.8%	-11.4%	-14.6%	-7.5%	-2.3%	-2.7%
Rang*	38/183	58/179	72/177	146/162	120/153	106/136			

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	13.7%	14.4%	4.4%	-1.2	0.5
3 ans	15.0%	17.0%	7.7%	-1.0	-0.1

MANDARINE ENTREPRENEURS R

MAN
DAR
INE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

	Poids	Note ESG-Fr (±2)	
SPIE SA	6.0%	1.1	Industrie / France
TECHNIP ENERGIES NV	5.5%	0.8	Energie / France
ELIS SA	5.5%	0.5	Industrie / France
GTT	5.1%	0.2	Energie / France
ALTEN SA	4.3%	0.3	Technologie / France
SEB SA	4.3%	0.9	Services conso. / France
SOPRA STERIA GROUP	4.2%	0.6	Technologie / France
IPSOS SA	3.8%	0.4	Services conso. / France
EDENRED	3.7%	0.2	Industrie / France
NEXANS	3.1%	0.8	Industrie / France

Secteurs

Industrie	30.2%
Technologie	17.8%
Services conso.	16.5%
Energie	10.6%
Santé	5.9%
Finance	5.1%
Immobilier	2.3%
Services Publics	1.9%
Biens de conso.	1.4%
Produits de base	0.5%
Télécom.	0.2%
Cash & Autres	7.6%

Pays

France	90.9%
Belgique	1.5%
Cash & Autres	7.6%

PROFIL

Chiffres-Clés au 29 septembre 2023

Actif sous gestion	64.6M€
Exposition actions	92.4%
Nombre de lignes	46
Part active du portefeuille (Active share)	61.8%
Capitalisation moyenne (Mds €)	7.7
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+10.8%
PE (Next 12 Months)	14.0x

Capitalisations



Large Cap	6.2%
Mid Cap	67.3%
Small Cap	18.8%
Cash & Autres	7.6%

Devises



EUR	100.0%
-----	--------

Profil ESG

0,6 Note ESG (-2/+2)	Indice 0,56	94 Empreinte Carbone*	Indice 347
--------------------------------	-----------------------	---------------------------------	----------------------

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

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0013280849	Code Bloomberg MANENTR FP Equity	Creation du fonds 18/12/2017	Creation de la part 18/12/2017
Forme juridique FCP éligible au PEA	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaire BNP Paribas	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