

MANDARINE ENTREPRENEURS R

Actions Françaises de Croissance ISIN FROO13280849



RAPPORT MENSUEL 31 MAI 2024

MANDARINE

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+6.6% Performance 1 mois	+8.6% Performance YTD	13.8% Volatilité 1 an
Indice +6.0%	Indice +10.8%	Indice 14.3%



Frederique CARON

Edouard DE BUCHET

Les marchés actions françaises progressent sensiblement en mai 2024 (CAC 40 +1,2%, CAC Mid & Small 190 +6%), sur fond d'anticipations de baisse des taux de la BCE en juin et de bons résultats trimestriels. Ce mois-ci, les petites et moyennes valeurs surperforment, de même que les secteurs cycliques. A noter la surperformance des services financiers et la sous performance du secteur des loisirs après les commentaires décevants de Ryanair sur sa politique tarifaire cet été.

Mandarine Entrepreneurs surperforme sur le mois. Le fonds bénéficie du projet de rachat de Brookfield sur Neoen, avec une prime de 26,9% sur le dernier cours de bourse. Il profite en outre de la hausse de nos principales convictions telles que Spie, GTT ou encore Elis. A l'inverse, Accor, Robertet et Remy Cointreau pèsent sur le mois.

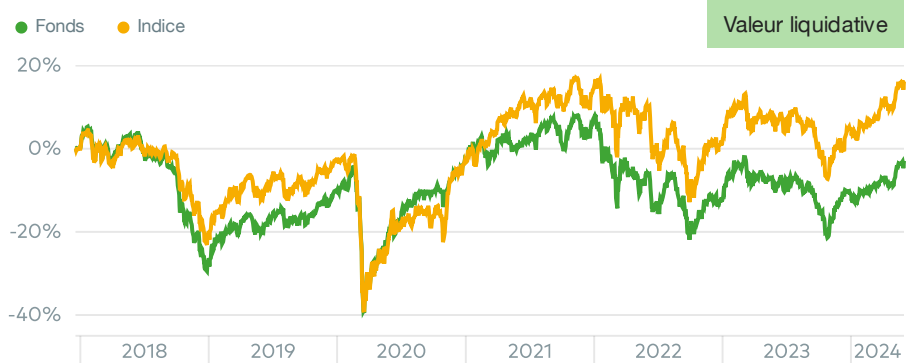
Une nouvelle entreprise fait son entrée dans le fonds ce mois-ci : Verallia, leader mondial dans la production d'emballages en verre, dont les niveaux de valorisation nous semblent attractifs et qui devrait voir son activité s'améliorer sur le deuxième semestre. Parallèlement nous prenons des profits sur Spie, Elis et GTT.

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

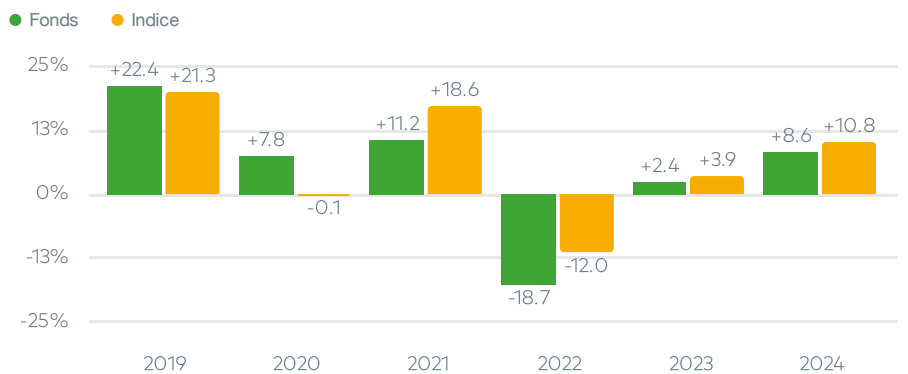
PERFORMANCES ET RISQUES

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 Mid&Small NR

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	+6.6%	+8.6%	+8.5%	-3.6%	+21.4%	-2.9%	-1.2%	+3.9%	-0.5%
Indice	+6.0%	+10.8%	+11.5%	+6.0%	+32.0%	+16.2%	+2.0%	+5.7%	+2.3%
Diff.	+0.6%	-2.2%	-3.0%	-9.6%	-10.6%	-19.1%	-3.2%	-1.8%	-2.8%
Quartile*	2	1	2	3	3	3			

EAA Fund France Small/Mid-Cap Equity

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	13.8%	14.3%	5.5%	-0.4	0.2
3 ans	15.1%	15.7%	5.9%	-0.6	-0.2

Principaux achats/ventes du mois

(+) VERALLIA
SPIE SA
ELIS SA
GTT

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

SPIE SA +0.8 EURAZEO SA -0.1
NEOEN SA +0.7 REMY COINTREAU -0.1
ELIS SA +0.6 ACCOR SA -0.1

PORTEFEUILLE

Principales lignes

	Poids	Note ESG-Fr (±2)	
SPIE SA	6.3%	1.1	Industrie / France
ELIS SA	5.2%	0.5	Industrie / France
GTT	5.2%	0.6	Energie / France
SEB SA	4.6%	0.9	Services conso. / France
NEXANS	3.9%	0.9	Industrie / France
ID LOGISTICS GROUP	3.8%	1.0	Industrie / France
SOPRA STERIA GROUP	3.6%	0.7	Technologie / France
JC DECAUX SA	3.5%	0.8	Services conso. / France
TECHNIP ENERGIES NV	3.4%	0.9	Energie / France
ALTEN SA	3.3%	0.2	Technologie / France

Secteurs

Industrie	33.8%
Services conso.	22.1%
Technologie	11.5%
Energie	8.6%
Finance	6.6%
Santé	4.8%
Services Publics	3.8%
Immobilier	3.0%
Produits de base	2.5%
Biens de conso.	2.2%
Cash & Autres	1.1%

Pays

France	96.9%
Pays-Bas	2.0%
Cash & Autres	1.1%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 mai 2024

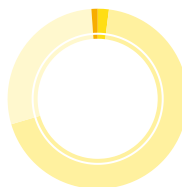
Actif sous gestion	1.2M€
Exposition actions	98.9%
Nombre de lignes	42
Part active du portefeuille (Active share)	55.7%
Capitalisation moyenne (Mds €)	6.4
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+8.1%
PE (Next 12 Months)	14.7x

Profil ESG

0,6 Note ESG (-2/+2)	Indice 0,51	101 Empreinte Carbone*	Indice 282
--------------------------------	-----------------------	----------------------------------	----------------------

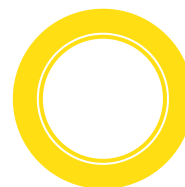
*En tonnes de CO2e/M€ investis, scopes 1+2 + 1er rang fournisseurs

Capitalisations



Mega Cap	2.0%
Mid Cap	68.4%
Small Cap	28.4%
Cash & Autres	1.1%

Devises



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

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0013280849	Code Bloomberg MANENTR FP Equity	Création du fonds 18/12/2017	Création 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
Dépositaire 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	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 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
30 avenue Kléber | 75016 Paris
www.mandarine-gestion.com