

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

<b>-8.9%</b> Performance 1 mois	<b>-25.3%</b> Performance YTD	<b>18.9%</b> Volatilité 1 an
Indice -10.3%	Indice -22.4%	Indice 19.1%



Frederique CARON  
Edouard DE BUCHET

Les marchés actions françaises s'enfoncent en septembre (CAC 40 -5.8%, CAC Mid & Small 190 -10.3%) sur fond de détérioration de l'environnement macroéconomique et géopolitique (Ukraine, Taiwan, Italie). Ce mois-ci les secteurs des media et de la santé surperforment alors que les secteurs de l'immobilier et de la technologie reculent le plus.

Mandarine Entrepreneurs atténue la baisse son indice de référence sur le mois. Le fonds bénéficie de la performance solide de Euroapi qui a publié des résultats semestriels nettement au-dessus des attentes, à la fois au niveau des ventes et sur les marges. A l'inverse, Vetoquinol a pesé, le groupe évoquant des incertitudes et un ralentissement de ses marchés.

Ce mois-ci, nous investissons dans EssilorLuxottica, le leader mondial de l'optique dont 70% de l'activité devrait être résiliente (prescriptions) dans un contexte macroéconomique incertain. A l'inverse, nous continuons d'alléger nos valeurs exposées à la consommation discrétionnaire, à l'instar de Bénéteau, que nous vendons, et Soitec que nous allégeons du fait de son exposition aux smartphones.

Sur le plan extra-financier, EssilorLuxottica vise à atteindre la neutralité carbone pour ses opérations directes (scope 1 et 2) d'ici 2025, en commençant par l'Europe d'ici 2023. L'ambition principale est de produire et de se procurer de l'électricité 100% renouvelable. La société surveille également ses émissions de scope 3 associées au transport et à la distribution des produits.

Principaux achats/ventes du mois

(+) ESSILORLUXOTTICA	(-) BENETEAU SA
GETLINK	S.O.I.T.E.C.
GTT	ALD SA

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

EUROAPI SASU	+0.3	ELIS SA	-0.8
BENETEAU SA	+0.1	VETOQUINOL	-0.6
IPSOS SA	+0.0	S.O.I.T.E.C.	-0.4

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

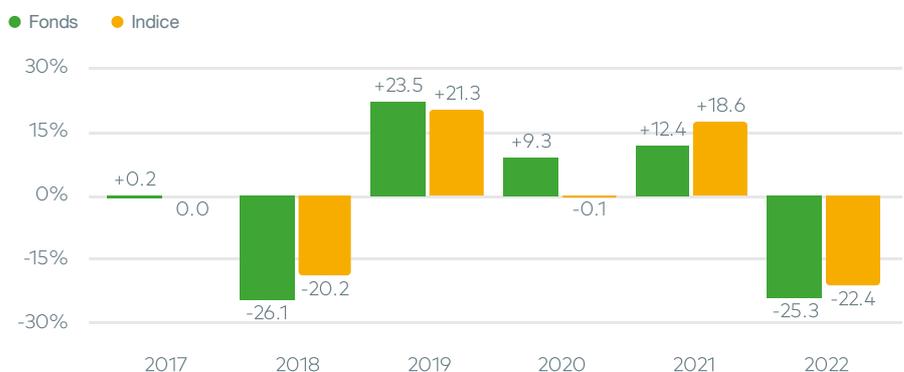
PERFORMANCES ET RISQUES

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	-8.9%	-25.3%	-20.6%	-2.0%	-	-15.9%	-0.7%	-	-3.6%
Indice	-10.3%	-22.4%	-19.8%	-3.2%	-	-11.1%	-1.1%	-	-2.4%
Diff.	+1.4%	-2.9%	-0.9%	+1.2%	-	-4.9%	+0.4%	-	-1.1%
Rang*	35/192	107/188	92/188	117/172		98/146			

\*Catégorie Morningstar Actions Europe Small & Mid Cap

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	18.9%	19.1%	6.6%	-0.1	-1.2
3 ans	20.7%	22.7%	8.7%	0.0	0.0

## PORTEFEUILLE

### Principales lignes

	Poids	Note ESG-Fr (±2)	
SPIE SA	4.7%	0.8	Industrie / France
TELEPERFORMANCE	4.1%	0.6	Industrie / France
IPSOS SA	4.0%	0.4	Services conso. / France
REMY COINTREAU	4.0%	0.6	Biens de conso. / France
ALTEN SA	3.9%	0.6	Technologie / France
EDENRED	3.8%	0.3	Industrie / France
ELIS SA	3.7%	0.4	Industrie / France
EUROAPI SASU	3.4%	-	Santé / France
GTT	3.3%	1.0	Energie / France
ID LOGISTICS GROUP	3.1%	0.7	Industrie / France

### Secteurs

Industrie	36.3%
Services conso.	14.2%
Technologie	12.8%
Santé	7.2%
Finance	5.4%
Biens de conso.	4.0%
Energie	3.3%
Immobilier	2.9%
Services Publics	2.8%
Produits de base	1.7%
Télécom.	1.6%
Cash & Autres	7.8%

### Pays

France	91.1%
Belgique	1.1%
Cash & Autres	7.8%

## PROFIL

### Chiffres-Clés au 30 septembre 2022

Actif sous gestion	68.6M€
Exposition actions	92.2%
Nombre de lignes	43
Active share	64.8%
Capitalisation moyenne (Mds €)	5.2
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+12.6%
PE (Next 12 Months)	15.3x

### Profil ESG

<b>0,43</b> Note ESG (-2/+2)	Indice 0,45	<b>70</b> Empreinte Carbone*	Indice 555
---------------------------------	----------------	---------------------------------	---------------

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

### Capitalisations



Large Cap	5.6%
Mid Cap	55.4%
Small Cap	31.3%
Cash & Autres	7.8%

### Devises



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

## CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0013280864	Code Bloomberg MANENTF 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
Depositaire BNP Paribas	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 13H00	Règlement J+2
Frais de gestion 1.10%	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](http://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](http://www.mandarine-gestion.com)