

MANDARINE ENTREPRENEURS I

Actions Françaises de Croissance

ISIN FR0013280856



RAPPORT MENSUEL 29 AVRIL 2022

MANDARINE

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

-1.7% Performance 1 mois	-11.7% Performance YTD	15.1% Volatilité 1 an
Indice -1.5%	Indice -4.3%	Indice 15.1%



Frederique CARON



Edouard DE BUCHET

Les marchés actions françaises baissent en avril (CAC 40 -1,4% et CAC Mid&Small -1,5%) : d'une part la guerre entre la Russie et l'Ukraine ainsi que les restrictions sanitaires en Chine rendent le contexte macroéconomique incertain : d'autre part, les pics d'inflation détériorent la visibilité sur l'évolution des politiques monétaires des banques centrales. Dans ce contexte, les secteurs plus défensifs (Santé, Services Publics) et de l'Energie surperforment les secteurs plus cycliques tels que la Technologie et l'Industrie.

Sur le mois, le fonds sous-performe son indice de référence. En positif, le fonds américain KKR a lancé une offre d'achat amicale sur le producteur d'énergies renouvelables français Albioma avec une prime de 51,6 % par rapport au cours de clôture du 7 mars 2022 avant rumeurs de marché. Par ailleurs, la saison des publications du premier trimestre démarre et est de bonne facture. Le fonds profite des bons résultats d'Edenred, qui devrait bénéficier du contexte inflationniste ou encore de ceux de Bureau Veritas. A l'inverse nos belles valeurs industrielles, telles que Somfy, pèsent malgré de bons résultats trimestriels. A noter également la hausse du secteur de la défense (Dassault Aviation +11,5% sur le mois), présent dans l'indice, mais dans lequel le fonds n'investit pas.

Ce mois-ci, nous renforçons nos positions en GTT, Elis et Spie et allégeons Teleperformance et Pharmagest Interactive. Nous vendons par ailleurs Rothschild, dont la visibilité nous semble moins bonne avec la baisse d'activité sur les marchés de M&A et des IPO.

Sur le plan-extra financier, Covivio, entreprise française de gestion foncière, est l'un des 8 initiateurs du premier label immobilier bas carbone européen, dont l'objectif est de promouvoir la réduction de l'empreinte carbone des bâtiments tout au long de leur cycle de vie et de distinguer les plus exemplaires. Cette initiative a été rejointe par de nouveaux acteurs comme Bureau Veritas, spécialiste de l'inspection, de la certification et des essais en laboratoire.

Principaux achats/ventes du mois

GTT	PHARMAGEST INTERACTIVE
SPIE SA	(-) ROTHSCHILD & CO
ELIS SA	TELEPERFORMANCE

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

ALBIOMA SA	+0.3	BENETEAU SA	-0.4
GTT	+0.3	SOMFY SA	-0.4
EDENRED	+0.2	SEB SA	-0.3

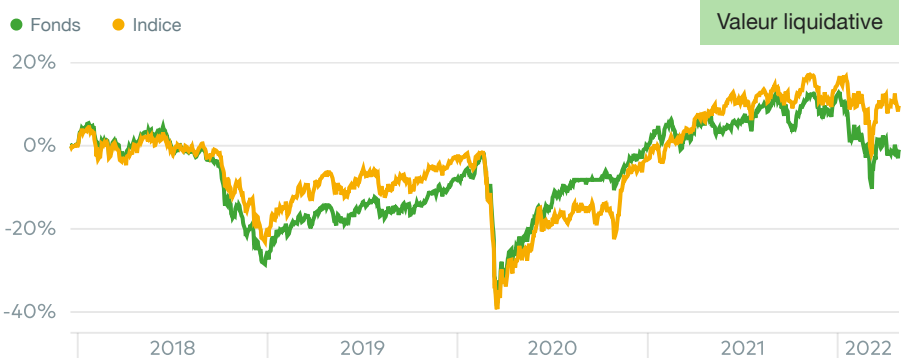
Mandarine Entrepreneurs sélectionne des petites entreprises françaises qui concilient performance financière et impact social et environnemental positif.

PERFORMANCES ET RISQUES

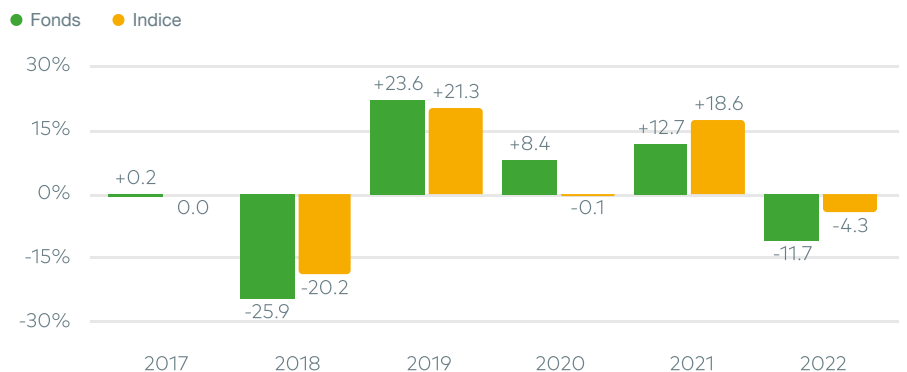
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire.

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	Creation	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	-1.7%	-11.7%	-6.6%	+15.8%	-	-0.9%	+5.0%	-	-0.2%
Indice	-1.5%	-4.3%	+1.8%	+17.1%	-	+9.6%	+5.4%	-	+2.1%
Diff.	-0.2%	-7.3%	-8.5%	-1.3%	-	-10.6%	-0.4%	-	-2.3%
Rang*	94/196	163/193	173/192	119/178		118/152			

*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	15.1%	15.1%	7.6%	-1.1	-0.4
3 ans	19.4%	21.8%	9.5%	0.0	0.3

PORTEFEUILLE

Principales lignes

	Poids	Note ESG-Fr (±2)	
ELIS SA	4.0%	0.3	Industrie / France
ALTEN SA	3.8%	0.6	Technologie / France
SPIE SA	3.6%	0.4	Industrie / France
S.O.I.T.E.C.	3.5%	0.8	Technologie / France
SOPRA GROUP	3.3%	0.8	Technologie / France
GTT	3.3%	1.0	Energie / France
EURAZEO SA	3.2%	0.2	Finance / France
EDENRED	3.2%	0.3	Industrie / France
REMY COINTREAU	3.1%	0.5	Biens de conso. / France
IPSOS SA	3.1%	0.3	Services conso. / France

Secteurs

Industrie	30.1%
Services conso.	19.4%
Technologie	15.8%
Finance	6.3%
Services Publics	5.4%
Santé	3.4%
Immobilier	3.4%
Energie	3.3%
Biens de conso.	3.1%
Produits de base	2.1%
Télécom.	1.4%
Cash & Autres	6.4%

Pays

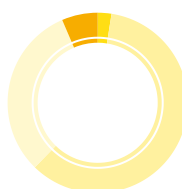
France	92.3%
Belgique	1.3%
Cash & Autres	6.4%

PROFIL

Chiffres-Clés au 29 avril 2022

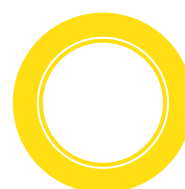
Actif sous gestion	80.6M€
Exposition actions	93.6%
Nombre de lignes	44
Active share	62.0%
Capitalisation moyenne (Mds €)	4.6

Capitalisations



Large Cap	2.5%
Mid Cap	59.8%
Small Cap	31.3%
Cash & Autres	6.4%

Devises



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

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0013280856	Code Bloomberg MANENTI 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 Securities Services	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 13H00	Règlement J+2
Frais de gestion 0.90%	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 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.



Mandarine Gestion
40 avenue George V | 75008 Paris
www.mandarine-gestion.com