

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

-1.6%	+5.0%	15.0%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice -1.1%	Indice +6.2%	Indice 16.0%



Frederique CARON



Edouard DE BUCHET

Les marchés actions françaises baissent sensiblement en août (CAC 40 -3.1%, CAC Mid & Small -1.1%), sur fond de discours fermes des banques centrales contre l'inflation, de chiffres macro-économiques décevants (PMI en Europe) et d'inquiétudes liées à l'immobilier chinois (difficultés des promoteurs chinois Evergrande et Country Garden). Sur le mois, le secteur de l'énergie surperforme alors que les secteurs les plus cycliques et exposés à la Chine sous-performent (ressources de base, automobile et voyages et loisirs).

Mandarine Entrepreneurs sous-performe son indice de référence sur le mois. Les bonnes performances de nos valeurs technologiques (Sopra Steria, Cap Gemini, Esker) ainsi que le rebond d'Euroapi (santé, France) sur fond de résultats encourageants ne compensent pas les baisses de certaines de nos valeurs exposées à la Chine telles que Remy Cointreau ou encore son absence de certaines entreprises telles que SES (telecoms), Scor (réassureur) et Verallia (emballage en verre) qui sont présentes dans l'indice.

Sur le plan extra-financier, SOITEC s'est fixé des objectifs environnementaux ambitieux en ligne avec les accords de Paris. Le groupe prévoit une réduction de 25% de leur scope 1 et 2 et de 35% de leur scope 3 à horizon 2026. Sa feuille de route environnementale est certifiée SBTi 1.5. Sur le volet Social, Soitec s'engage à atteindre 40% de taux de féminisation au sein du groupe pour 2025.

Principaux achats/ventes du mois

SOITEC SOPRA STERIA GROUP
(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

EUROAPI SASU	+0.3	ELIS SA	-0.4
TECHNIP ENERGIES...	+0.1	INTERPARFUMS SA	-0.3
GTT	+0.1	WORLDLINE 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	-1.6%	+5.0%	+4.8%	+2.2%	-6.5%	-8.4%	+0.7%	-1.3%	-1.5%
Indice	-1.1%	+6.2%	+8.0%	+26.0%	+7.4%	+7.1%	+8.0%	+1.4%	+1.2%
Diff.	-0.5%	-1.2%	-3.2%	-23.8%	-14.0%	-15.4%	-7.3%	-2.8%	-2.7%
Rang*	40/183	70/179	70/176	148/162	123/150	113/136			

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	15.0%	16.0%	4.4%	-0.7	-0.1
3 ans	15.0%	17.1%	8.1%	-0.9	0.0

PORTEFEUILLE

Principales lignes

	Poids	Note ESG-Fr (±2)	
SPIE SA	5.8%	1.0	Industrie / France
ELIS SA	5.5%	0.5	Industrie / France
TECHNIP ENERGIES NV	4.7%	0.3	Energie / France
SEB SA	4.6%	1.0	Services conso. / France
GTT	4.4%	0.1	Energie / France
ALTEN SA	4.3%	0.5	Technologie / France
INTERPARFUMS SA	4.2%	-0.3	Services conso. / France
SOPRA STERIA GROUP	4.2%	0.7	Technologie / France
IPSOS SA	3.8%	0.5	Services conso. / France
EDENRED	3.5%	0.1	Industrie / France

Secteurs

Industrie	29.8%
Services conso.	19.5%
Technologie	17.9%
Energie	9.1%
Santé	6.0%
Finance	4.9%
Biens de conso.	2.9%
Immobilier	2.4%
Services Publics	2.4%
Produits de base	0.5%
Télécom.	0.2%
Cash & Autres	4.3%

Pays

France	94.1%
Belgique	1.5%
Cash & Autres	4.3%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 août 2023

Actif sous gestion	67.9M€
Exposition actions	95.7%
Nombre de lignes	46
Active share	59.9%
Capitalisation moyenne (Mds €)	8
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+10.8%
PE (Next 12 Months)	14.0x

Profil ESG

0,59 Note ESG (-2/+2)	Indice 0,55	87 Empreinte Carbone*	Indice 315
---------------------------------	-----------------------	---------------------------------	----------------------

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

Capitalisations



Large Cap	6.2%
Mid Cap	69.5%
Small Cap	20.0%
Cash & Autres	4.3%

Devises



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

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