

MANDARINE EUROPE MICROCAP R



MAN
DAR
INE

Microcap Europe ISIN LU1303940784

RAPPORT MENSUEL 30 JUIN 2026

Profil de risque
Morningstar™



-3.6% Performance 1 mois	+4.2% Performance YTD	13.0% Volatilité 1 an
Indice -4.6%	Indice +2.5%	Indice 10.7%



Augustin
LECOQ



Théo
COLOMBANI



Paul
RAFALOVIC

Les marchés actions ont globalement progressé en ordre dispersé sur le mois de juin, aidés par le protocole d'accord entre les États-Unis et l'Iran, permettant de détendre les prix du pétrole vers les niveaux du début d'année. Sur le plan monétaire, on notera néanmoins la première hausse de 25 points de base de la BCE depuis 3 ans, et un premier discours de M. Warsh à la FED qui ne semble également pas fermé à une hausse de taux.

Sur le mois, le MSCI Europe progresse de +3%, le MSCI Europe Smallcap recule de -3%, le MSCI Europe Microcap de -3,9 % et le MSCI Europe ex UK Microcap de -5,3%. Le fonds surperforme son indice, avec 77 valeurs en hausse sur 208. Les meilleures contributions proviennent de PUUILO (+38%), dopé par une excellente publication, ainsi que RAMSDENS (+33%) et HUMANA (+24%) qui font l'objet d'OPA, portant le compteur à 85 OPA depuis le lancement du fonds. A contrario, 2CRSI (-46%) a été le principal détracteur après une attaque de Grizzly et nous avons soldé la position, Filtronic (-29%) a également corrigé dans le sillage de SpaceX.

Sur les principaux mouvements, nous avons initié ENTECH, acteur de référence des solutions de stockage par batteries, EXEL COMPOSITES, spécialiste finlandais des matériaux composites, SMART EYE, acteur de référence des systèmes de surveillance du conducteur dans l'automobile. En plus de 2CRSI, nous avons également cédé 2 titres après l'échec de nos engagement ESG, LDLC et OTELLO.

Sur le plan extra-financier, Entech se distingue par son rôle dans la transition énergétique en favorisant une intégration plus efficace des énergies renouvelables, contribuant à la décarbonation du mix électrique et à une meilleure stabilité des réseaux.

Principaux achats/ventes du mois

(+) ENTECH (-) 2CRSI SA
(+) EXEL COMPOSITES (-) GROUPE LDLC
(+) SMART EYE (-) OTELLO CORP ASA

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

RAMSDENS HOLDI... +0.2 2CRSI SA -0.3
PUUILO OYJ +0.2 AMG ADVANCED M... -0.2
HUMANA AB +0.1 FREQUENTIS AG -0.2

Mandarine Europe Microcap se focalise sur les plus petites capitalisations européennes en appliquant un filtre quantitatif combiné à une analyse fondamentale permettant de détecter les sociétés offrant le meilleur profil risque-rendement. Le fonds est éligible au PEA-PME et possède le Label ISR.

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 : Stoxx Small 200 NR jusqu'au 31/08/2015, MSCI Europe Microcap NR jusqu'au 31/12/2020 puis 50% MSCI Europe Microcap NR + 50% MSCI Europe ex-UK Microcap NR depuis le 01/01/2021.

Evolution depuis création

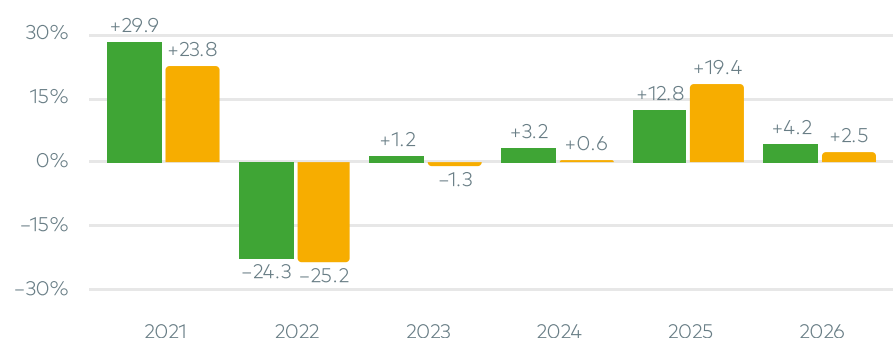
● Fonds ● Indice

28.28EUR
Valeur liquidative



Performances annuelles

● Fonds ● Indice



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Creation	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	-3.6%	+4.2%	+6.4%	+23.6%	-0.2%	+182.8%	+7.3%	-0.0%	+8.7%
Indice	-4.6%	+2.5%	+10.6%	+23.7%	-6.5%	+115.4%	+7.3%	-1.3%	+6.3%
Diff.	+1.0%	+1.7%	-4.1%	-0.1%	+6.3%	+67.4%	-0.0%	+1.3%	+2.3%
Quartile*	3	3	3	2	3	1			

*Catégorie Morningstar - Europe Equity Small Cap

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	13.0%	10.7%	4.7%	-0.9	0.4
3 ans	12.5%	10.8%	3.8%	0.0	0.3

MANDARINE EUROPE MICROCAP R

MAN
DAR
INE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

	Poids	Note ESG-Micro (±2)	
LUMIBIRD	0.8%	1.9	Technologie / France
HUMANA AB	0.8%	1.7	Santé / Suède
ATTENDO AB	0.8%	2.3	Santé / Suède
GRK INFRA OYJ	0.8%	1.6	Industrie / Finlande
WESTWING GROUP AG	0.8%	1.6	Services conso. / Allemagne
PUUILO OYJ	0.8%	1.0	Services conso. / Finlande
HOIST FINANCE AB	0.8%	1.3	Finance / Suède
B2 IMPACT ASA	0.8%	1.3	Finance / Norvège
GALLIFORD TRY HOLDINGS P...	0.8%	2.3	Industrie / Grande-Bretagne
ACADEMEDIA AB	0.8%	1.9	Services conso. / Suède

Secteurs

Industrie	24.8%
Technologie	17.0%
Finance	16.7%
Santé	10.2%
Services conso.	9.9%
Immobilier	6.0%
Produits de base	6.0%
Biens de conso.	4.3%
Communications	2.9%
Services publics	0.9%
Energie	0.8%
Cash & Autres	0.5%

Pays

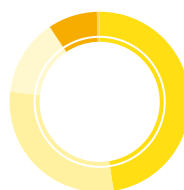
Suède	18.1%
Grande-Bretagne	17.1%
Allemagne	10.6%
France	9.5%
Norvège	8.3%
Suisse	6.2%
Italie	6.0%
Finlande	5.0%
Danemark	4.5%
Espagne	3.1%
Pays-Bas	2.9%
Belgique	2.4%
Autriche	2.0%
Autres Pays	2.1%
Cash & Autres	0.5%

PROFIL

Chiffres-Clés au 30 juin 2026

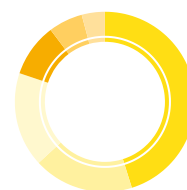
Actif sous gestion	169.1M€
Exposition actions	99.2%
Nombre de lignes	208
Part active du portefeuille (Active share)	78.2%
Capitalisation moyenne (Mds €)	0.56
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+17.1%
PE (Next 12 Months)	12.8x

Capitalisations



> 500 mln €	47.5%
300-500 mln €	29.3%
150-300 mln €	13.8%
< 150 mln €	8.9%
Cash & Autres	0.5%

Devises



EUR	45.2%
SEK	18.0%
GBP	17.0%
NOK	9.6%
CHF	6.1%
Autres Devises	4.2%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN LU1303940784	Code Bloomberg MANEMRE LX Equity	Création du fonds 31/12/2013	Création de la part 31/12/2013
Forme juridique Sicav Lux. éligible PEA et PEA-PME	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 1.95%	Commission de surperformance 20% de la surperformance au-delà de l'indice	Frais de souscription 2.00%	Frais de rachat 0%



Mandarine Gestion
30 avenue Kléber | 75016 Paris
www.mandarine-gestion.com

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 États-Unis, en conséquence elles ne peuvent pas être offertes, transférées ou vendues, directement ou indirectement, aux États-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.



INDICATEURS DE DURABILITÉ

► Repères ESG

Classification SFDR	Prise en compte des PAI (principales incidences négatives)	Minimum d'investissements durables	Minimum d'alignement à la Taxonomie	Label durable
Article 8	Oui	10%	0%	

► Empreinte carbone Scope 1, 2 et 3

Empreinte carbone calculée en tonnes de CO₂e/M€ de valeur d'entreprise (Taux de couverture : Fonds 80% / Univers 67%)

FONDS

662

UNIVERS

881

Empreinte Carbone : L'indicateur d'émissions carbone représente les émissions directes (scope 1), les émissions liées à l'utilisation de l'énergie (scope 2) et les autres émissions indirectes (amont et aval). La métrique utilisée pour mesurer l'empreinte carbone est la tonne de CO₂ par million d'euros de valeur d'entreprise.

Source : ISS ESG

► Standards sociaux sur la chaîne de valeur

% des entreprises ayant mis en place un code de conduite fournisseur (Taux de couverture : Fonds 47% / Univers 47%)

FONDS

74%

UNIVERS

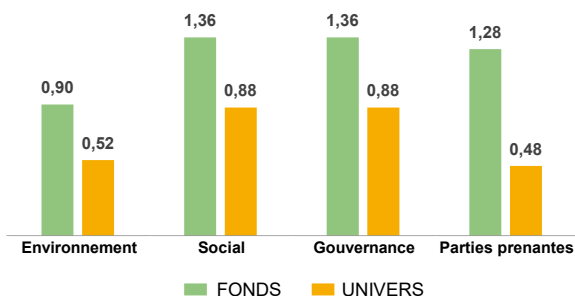
70%

Code de conduite pour les fournisseurs : Part des sociétés présentant un code de conduite pour les fournisseurs afin de lutter contre les conditions de travail dangereuses, le travail précaire, le travail des enfants et le travail forcé.

Source : ISS ESG

► Note des piliers ESG

Note ESG moyenne [-2;+2] des entreprises par pilier d'analyse (Taux de couverture : Fonds 91% / Univers 100%)



Note des piliers ESG : Les notes ESG par pilier d'analyse sont calculées, sur une échelle de -2 à +2, par la moyenne pondérée de la note des entreprises sur chacun des piliers Environnement, Social, Gouvernance et Parties prenantes.

Source : Mandarin ESG-View

► Controverses

% des entreprises affichant des controverses, classées par gravité (Taux de couverture : Fonds 74% / Univers 64%)

FONDS

83%

17%

UNIVERS

81%

19%

Pas de controverse
 Controverses modérées
 Controverses graves

Controverses : Les controverses ESG sont classées avec un degré de sévérité allant de 1 à 5. Les controverses de niveau 1, 2 et 3 sont considérées comme modérées et les controverses de niveau 4 et 5 sont considérées comme graves.

Source : Sustainalytics