MANDARINE

GLOBAL MICROCAP R

Microcap Monde ISIN LU1329694266 RAPPORT MENSUEL 31 AOÛT 2026

Profil de risque 1 2 3 **4** 5 6 7

+1.8%	+10.8%	11.5%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice +4.2%	*Indice +15.0%*	*Indice 11.1%*

Augustin **LECOQ**

Théo **COLOMBANI**

Paul **RAFALOVIC**

En août, les prix du pétrole restent élevés sous l'effet du conflit au Moyen-Orient. L'inflation a de fait réaccéléré en juillet. Face à cela, les grandes banques centrales devraient continuer leur resserrement monétaire progressif dans les prochains mois. Notons enfin que dans l'ensemble, la saison des résultats a été plutôt bonne et que les PMI manufacturiers restent solides, ce qui permis aux actions mondiales de bien tenir.

Sur le mois, le MSCI World progresse de +1,6%, le MSCI World Small Cap de +1.9%, et le MSCI World Microcap de +4.2%. Le fonds sous-performe son indice de référence, avec 156 valeurs en baisse sur 332. Les meilleures contributions proviennent de ST BARBARA (+71%) et GOGOLD (+49%), qui profitent tous deux de la reprise de l'or ainsi que BOWMAN CONSULTING (+57%), qui reçoit une OPA en provenance du fonds de PE, Bernhard Capital Partners. A contrario, LIMBACH (-43%) et LINCOLN EDUCATIONAL SERVICES (-40%) chutent suite à de mauvaises publications et ELECTROMED (-32%) baisse sur l'annonce du départ du CEO.

Au niveau des principaux mouvements, nous avons initié MARTINREA, équipementier automobile canadien, INWIDO, premier fabricant européen de fenêtres et portes, principalement en Europe du Nord, ainsi que ADVANEX, fabricant japonais de composants métalliques de précision. Nous avons en parallèle soldé STACK CAPITAL, dont le momentum s'est fortement retourné après l'IPO de SPACE-X, ainsi que CLEAN ENERGY FUELS et KEIWA dont les profils GARP se sont dégradés.

Principaux achats/ventes du mois

(+) MARTINREA	(-) STACK CAPITAL
(+) INWIDO	(-) CLEAN ENERGY FUELS
(+) ADVANEX	(-) KEIWA INC

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

ST BARBARA LTD	+0.2	LINCOLN EDUCATI…	–0.2
BOWMAN CONSUL…	+0.2	ELECTROMED INC	–0.1
INFUSYSTEM HOLD…	+0.1	AMPLITECH GROUP…	–0.1

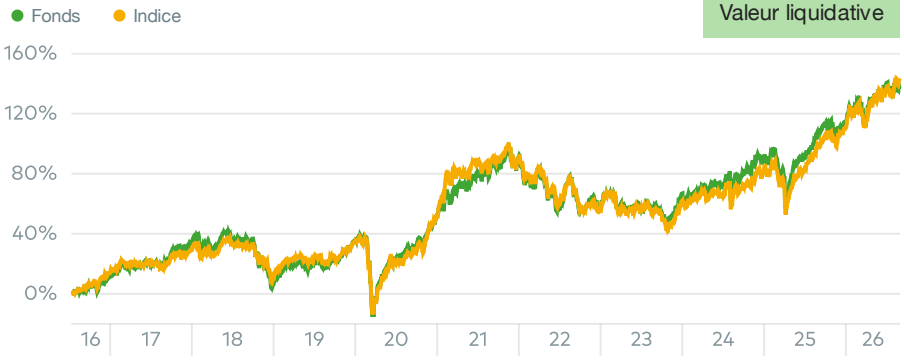
Mandarine Global Microcap se focalise sur les plus petites capitalisations internationales en appliquant un filtre quantitatif combiné à une analyse fondamentale permettant de détecter les sociétés offrant le meilleur profil risque-rendement.

PERFORMANCES ET RISQUES

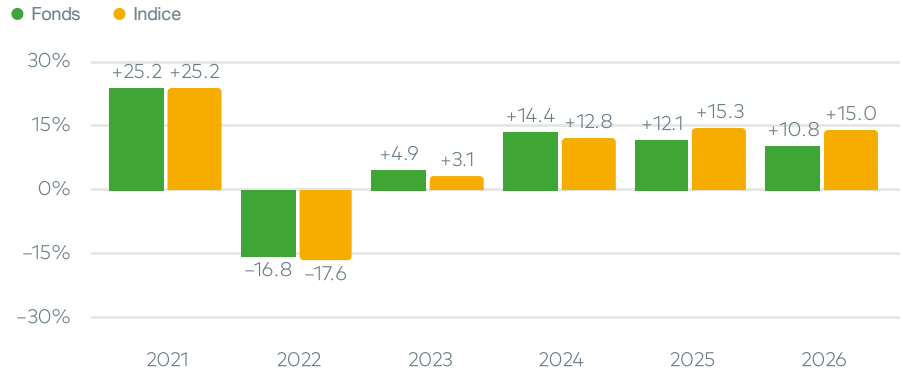
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire.
Indice de référence : MSCI World Microcap NR EUR

Evolution depuis création

236.58EUR
Valeur liquidative



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	**+1.8%**	+10.8%	+14.4%	+48.9%	+27.7%	**+136.6%**	+14.2%	+5.0%	**+8.9%**
Indice	**+4.2%**	+15.0%	+21.8%	+55.4%	+28.0%	**+141.8%**	+15.8%	+5.1%	**+9.1%**
Diff.	–2.4%	–4.3%	–7.4%	–6.5%	–0.3%	–5.2%	–1.6%	–0.0%	–0.2%
Quartile*	**3**	3	3	2	3	**2**			

EAA Fund Global Small/Mid-Cap Equity

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	11.5%	11.1%	3.6%	–2.2	1.1
3 ans	13.2%	12.9%	3.5%	–0.4	0.9

MANDARINE

GLOBAL MICROCAP R

PORTEFEUILLE

Principales lignes

COGSTATE LTD	0.5%	Santé / Australie
B2 IMPACT ASA	0.5%	Finance / Norvège
VOLEX GROUP	0.5%	Industrie / Grande-Bretagne
IBJ INC	0.5%	Services conso. / Japon
GR ENGINEERING SERVICES LTD	0.5%	Produits de base / Australie
INFUSYSTEM HOLDINGS INC	0.4%	Santé / Etats-Unis
IPS INC	0.4%	Communications / Japon
WILLDAN GROUP INC	0.4%	Industrie / Etats-Unis
HANZA HOLDING AB	0.4%	Technologie / Suède
ATTENDO AB	0.4%	Santé / Suède

Secteurs

Industrie	19.9%
Technologie	15.3%
Finance	13.8%
Santé	13.3%
Services conso.	11.6%
Produits de base	8.4%
Immobilier	4.2%
Communications	3.1%
Biens de conso.	2.9%
Energie	1.4%
Services publics	0.7%
Cash & Autres	5.4%

Pays

Japon	26.9%
Etats-Unis	26.0%
Grande-Bretagne	7.0%
Australie	6.5%
Suède	4.9%
Canada	4.2%
Israël	3.7%
France	2.3%
Norvège	2.0%
Allemagne	1.7%
Chine	1.7%
Singapour	1.6%
Italie	1.2%
Autres Pays	4.0%
Cash & Autres	5.4%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 août 2026

Actif sous gestion	51.2M€
Exposition actions	94.5%
Nombre de lignes	329
Part active du portefeuille (Active share)	92.6%
Capitalisation moyenne (Mds €)	0.54
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+14.1%
PE (Next 12 Months)	12.3x

Capitalisations

> 500 mln €	48.5%
300-500 mln €	21.4%
150-300 mln €	16.9%
< 150 mln €	7.8%
Cash & Autres	5.4%

Devises

USD	28.9%
JPY	26.9%
EUR	12.3%
GBP	7.2%
AUD	6.6%
Autres Devises	18.1%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN	Code Bloomberg	Création du fonds	Création de la part
LU1329694266	MGMCRAE LX Equity	12/07/2016	12/07/2016
Forme juridique	**Devise de la part**	**Horizon d'investissement**	**Gestionnaire**
Sicav Lux.	EUR	5 ans	Mandarine Gestion
Dépositaire	**Valorisation**	**Centralisation des ordres**	**Règlement**
BNP Paribas	Quotidien	13h00	J+3
Frais de gestion	**Commission de surperformance**	**Frais de souscription**	**Frais de rachat**
1.95%	20% de la surperformance au-delà de l'indice	2.00%	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 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.