



Diane Bruno M.-J. Missoffe Marie Guigou

2017 commence intensément avec la clarification du gouvernement britannique sur les modalités de sortie du Royaume-Uni et l'investiture de Donald Trump qui semble vouloir appliquer ses promesses à travers ses premières mesures : sortie des Etats-Unis de l'accord Transpacifique, refonte de l'Obamacare, démarrage de la construction du mur à la frontière mexicaine, décret gelant pour 90 jours l'entrée sur le territoire américain de ressortissants issus de 7 pays musulmans. Ces nouvelles politiques sur fond d'indicateurs économiques mondiaux positifs n'ont finalement eu que peu d'impact sur les marchés avec un Stoxx Europe Small 200 en légère hausse (+0,6%) et un léger repli pour le Stoxx Europe 600 (-0,3%).

Dans ce contexte, Mandarine Unique surperforme légèrement son indice, porté par Teleperformance ainsi que par de belles performances de Rheinmetall et Moncler. Sartorius souffre de prise de profit en dépit de chiffres solides et d'indications encourageantes pour 2017 (croissance du CA de 8/12% à taux de change constants et hausse de la marge de 50bp à 25,5%). Sur le mois, nous soldons notre position en Domino's Pizza compte tenu de la belle performance et des craintes d'inflation sur les coûts des matières premières alimentaires en Angleterre.

PERFORMANCES

Évolution depuis création



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.

Performances glissantes

	Fonds	Indice	Rang*
En 2017	+0,85%	+0,57%	171/204
1 an glissant	+0,61%	+9,98%	173/189
3 ans glissants	+29,19%	+23,23%	68/137
5 ans glissants	+96,63%	+77,83%	37/123
Depuis l'origine	+128,72%	+85,72%	11/107

*Morningstar - Actions Europe Mid Cap

Performances annuelles

	2017	2016	2015	2014	2013
Fonds	+0,85%	-6,22%	+25,01%	+8,75%	+27,39%
Indice	+0,57%	+0,52%	+15,68%	+4,93%	+26,73%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	12,39%	14,53%
Volatilité de l'indice	14,44%	16,04%
Tracking Error	6,12%	5,15%
Ratio d'information	-1,51	0,28
Ratio de Sharpe	0,17	0,62

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

Principales lignes

TELEPERFORMANCE	3,27%	Services conso. / France
MONCLER SPA	2,91%	Biens de conso. / Italie
TEMENOS	2,56%	Technologie / Suisse
MICRO FOCUS INTERNATIONAL P	2,44%	Technologie / Grande-Bretagne
RHEINMETALL AG	2,42%	Automobile / Allemagne
PARTNERS GROUP HOLDING AG	2,19%	Finance / Suisse
UDG	2,02%	Services conso. / Irlande
VOESTALPINE AG	1,96%	Produits de base / Autriche
WEIR GROUP	1,90%	Industrie / Grande-Bretagne
AURELIUS AG	1,89%	Finance / Allemagne

Profil

Exposition actions	91,3%
Nombre de lignes	63
Capitalisation moyenne (Mds €)	4,37
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	13,3%
PE (Next 12 Months)	17,5x

Secteurs

Industrie	23,56%	
Services conso.	12,09%	
Finance	10,08%	
Biens de conso.	9,87%	
Technologie	8,61%	
Santé	7,90%	
Automobile	6,17%	
Produits de base	5,76%	
Construction	2,89%	
Services publics	1,60%	
Energie	1,22%	
Cash & autres	9,33%	

Pays

France	22,39%	
Grande-Bretagne	14,61%	
Allemagne	14,42%	
Italie	9,94%	
Suisse	8,36%	
Irlande	6,43%	
Autriche	3,58%	
Belgique	2,70%	
Pays-Bas	1,66%	
Danemark	1,55%	
Suède	1,21%	
Portugal	1,10%	
Luxembourg	1,00%	
Finlande	0,81%	
Cash & autres	9,33%	

Capitalisation*

Large Cap	10,71%	
Mid Cap	75,59%	
Small Cap	3,35%	
Micro Cap	0,09%	
Cash & autres	9,33%	

Devises

EUR	70,85%	
GBP	16,69%	
CHF	8,36%	
DKK	1,55%	
USD	1,34%	
SEK	1,21%	

SUR LE MOIS

Principaux mouvements

Achats (+) / Renforcements

IMERYS (+)
OC OERLIKON (+)
SMITHS GROUP (+)
LENZING (+)

Ventes (-) / Allègements

DOMINO S PIZZA (-)
AUTO TRADER
SARTORIUS
EUROFINS SCIENTIFIC

Analyse de la performance du mois

Meilleurs contributeurs

RHEINMETALL AG	+0,23%
MONCLER SPA	+0,15%
PARTNERS GROUP HOLDING AG	+0,11%
ANDRITZ AG	+0,11%
AURELIUS AG	+0,10%

Moins bons contributeurs

SAGA PLC	-0,09%
WORLDDLINE SA	-0,10%
ULTRA ELECTRONICS	-0,12%
SARTORIUS AG	-0,12%
TECHNIPFMC PLC	-0,13%

CARACTÉRISTIQUES

VL (EUR): 1 143,59	Actif (Min EUR): 810,52	(31/01/2017)
Code ISIN	LU0489687243	
Code Bloomberg	MANUSMR LX Equity	
Création du fonds	29/03/2010	
Création de la part	29/03/2010	
Classification AMF	Actions Européennes	
Forme juridique	SICAV LUX	
Devise	EUR	
PEA	Oui	
Gestionnaire	Mandarine Gestion (délégation La Française AM)	
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services	
Valorisation	Quotidienne	
Cut-Off	13H00	
Règlement	J+2	
Horizon d'investissement recommandé	5 ans	

Frais de gestion	2.20%
Commission de surperformance	15% de la surperformance au-delà de l'indice (dividendes réinvestis) si perf > 0
Frais de souscription	2.00%
Frais de rachat	0.00%

Profil de risque	1 2 3 4 5 6 7
	< Risque plus faible Risque plus élevé >
L'indicateur de risque et de rendement reflète le risque du fonds aux marchés dans lesquels il est investi. Les données historiques utilisées pour calculer le niveau de risque pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de ce fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas "sans risque". La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.	

*Bornes de capitalisation Morningstar (milliards €) : MEGA > 32,95 / LARGE > 7,479 / MID > 1,524 / SMALL > 0,339 / MICRO < 0,339

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 (« DR »). Ce document a été établi dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription de ce produit. Les informations, opinions et analyses contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle ; seules les informations contenues dans le DICI (KIID) 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 ne tiennent pas compte 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 tel que modifié (« Securities Act 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 dans ses territoires et possessions) ou pour le compte ou au bénéfice d'une « U.S. person » ou à des US Investors au sens « FATCA ».

Profil de risque - risques associés aux produits

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.