



Diane Bruno

M.-J. Missoffe

Marie Guigou

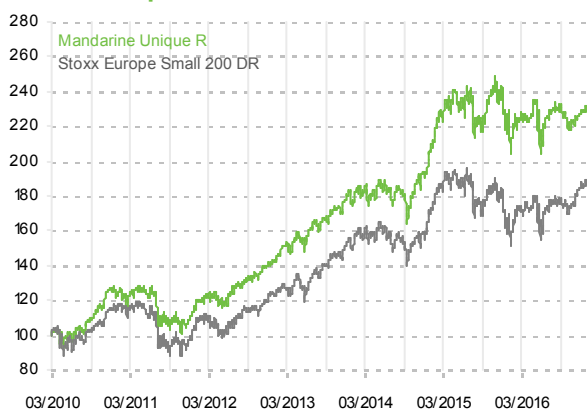
Février marque une hausse généralisée des marchés actions et des Small & Mid cap en particulier (hausse du Stoxx Europe Small 200 de +3,8% vs +3% pour le Stoxx Europe 600). Des indicateurs économiques mondiaux bien orientés, une saison de publications annuelles de bonne facture avec des premiers objectifs 2017 donnés par les dirigeants plutôt rassurants ont soutenu ce mouvement.

Dans ce contexte, Mandarine Unique suit la hausse, porté par un bon cru de publications notamment Oriflame, Glanbia et Temenos tandis que Rubis est porté par l'annonce de l'acquisition de Dinasa (leader dans la distribution de produits pétroliers en Haïti).

Au cours du mois, nous avons soldé nos positions en Jeronimo Martins et Pandora, deux grandes valeurs dont la valorisation pour la première et les perspectives de croissance pour la seconde ne nous paraissent plus suffisamment attractives pour rester en portefeuille. Nous avons initié des lignes en B&M (chaîne de distribution non alimentaire anglaise très entrée de gamme) et en Intrum Justicia (leader européen dans l'achat et la gestion de dettes non conventionnelles).

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*
1 mois	+3,68%	+3,84%	35/202
En 2017	+4,57%	+4,43%	70/202
1 an glissant	+5,90%	+14,49%	160/187
3 ans glissants	+27,91%	+19,30%	56/137
5 ans glissants	+96,78%	+75,87%	26/125
Depuis l'origine	+137,14%	+92,85%	11/107

*Morningstar - Actions Europe Mid Cap

Performances annuelles

	2017	2016	2015	2014	2013
Fonds	+4,57%	-6,22%	+25,01%	+8,75%	+27,39%
Indice	+4,43%	+0,52%	+15,68%	+4,93%	+26,73%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	9,02%	14,48%
Volatilité de l'indice	11,48%	15,93%
Tracking Error	6,10%	5,12%
Ratio d'information	-1,30	0,44
Ratio de Sharpe	0,70	0,56

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

Principales lignes

TELEPERFORMANCE	2,80%	Services conso. / France
MONCLER SPA	2,76%	Biens de conso. / Italie
TEMENOS	2,71%	Technologie / Suisse
RHEINMETALL AG	2,49%	Automobile / Allemagne
PARTNERS GROUP HOLDING AG	2,22%	Finance / Suisse
AURELIUS AG	2,05%	Finance / Allemagne
UDG	2,04%	Services conso. / Irlande
ELIS SA	2,02%	Industrie / France
VOESTALPINE AG	2,00%	Produits de base / Autriche
ULTRA ELECTRONICS	1,86%	Industrie / Grande-Bretagne

Profil

Exposition actions	92,0%
Nombre de lignes	61
Capitalisation moyenne (Mds €)	4,29
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	14%
PE (Next 12 Months)	18x

Secteurs

Industrie	24,83%	
Services conso.	12,13%	
Finance	10,40%	
Biens de conso.	8,98%	
Technologie	8,13%	
Santé	7,60%	
Automobile	6,60%	
Produits de base	5,61%	
Construction	2,95%	
Services publics	1,84%	
Energie	1,23%	
Cash & autres	8,65%	

Pays

France	22,36%	
Allemagne	14,53%	
Grande-Bretagne	13,48%	
Italie	10,44%	
Suisse	8,69%	
Irlande	6,81%	
Autriche	3,33%	
Suède	2,90%	
Belgique	2,83%	
Luxembourg	2,28%	
Pays-Bas	1,65%	
Finlande	1,01%	
Cash & autres	8,65%	

Capitalisation*

Large Cap	8,34%	
Mid Cap	81,96%	
Cash & autres	8,65%	

Devises

EUR	70,22%	
GBP	16,94%	
CHF	8,69%	
SEK	2,90%	
USD	1,25%	

SUR LE MOIS

Principaux mouvements

Achats (+) / Renforcements

B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA
INTRUM JUSTITIA AB
SMITHS GROUP PLC
ELIS SA
DIASORIN S.P.A.

Ventes (-) / Allègements

PANDORA
JERONIMO MARTINS & FILHO
PROVIDENT FINANCIAL
MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC
TELEPERFORMANCE

Analyse de la performance du mois

Meilleurs contributeurs

ORIFLAME COSMETICS S.A	+0,45%
GLANBIA	+0,25%
ELIS SA	+0,22%
RUBIS	+0,22%
TEMENOS	+0,21%

Moins bons contributeurs

GROUPE FNAC	-0,06%
WENDEL	-0,07%
WEIR GROUP	-0,09%
ELIS SA - RIGHTS	-0,09%
PANDORA	-0,10%

CARACTÉRISTIQUES

VL (EUR): 1 185,68	Actif (Min EUR): 801,79	(28/02/2017)
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 > 30,652 / LARGE > 7,061 / MID > 1,458 / SMALL > 0,326 / MICRO < 0,326

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.