

Mandarine Unique R

Small&Mid Caps Europe

ISIN LU0489687243 // VL (EUR) 1285,32

Profil de risque 1 2 3 4 5 6 7

Morningstar™ ★★☆☆

31 JUILLET 2017



Diane Bruno

M.-J. Missoffe

Marie Guigou

Dans un contexte de renforcement de l'Euro, sur fonds d'indicateurs macroéconomiques européens toujours bien orientés, le Stoxx Small Europe 200 gagne +0,9% (vs -0,4% pour le Stoxx Europe 600).

Les résultats semestriels sont globalement en ligne avec les attentes mais les réactions boursières ressortent mitigées actant un probable ralentissement de la croissance à venir due à des bases de comparaison moins favorables et à un effet négatif du renforcement de l'euro.

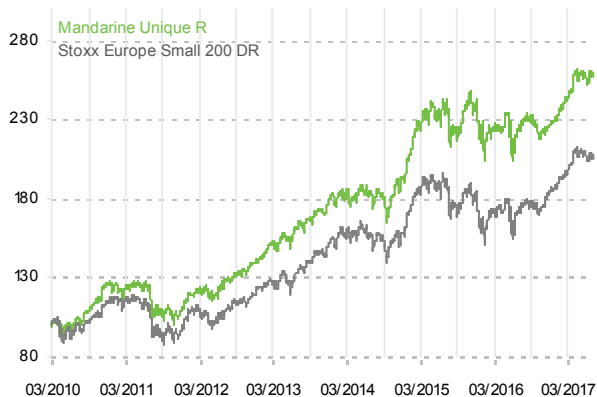
Dans ce contexte, Mandarine Unique surperforme : le relèvement des perspectives 2017 de Worldline, la forte croissance des ventes de Moncler, les bons résultats de Burford permettent

à ces titres d'afficher des hausses de leur cours de bourse de plus de 10%. Les publications de Bekaert et Croda déçoivent mais les perspectives long terme restent attractives et nous en profitons pour nous renforcer.

Sur le mois, Vesuvius (matériaux réfractaires pour l'acier) fait son entrée en portefeuille alors que Sartorius AG est cédé compte tenu d'une valorisation élevée au regard d'une absence de révisions en hausse des résultats.

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	+1,67%	+0,87%	69/218
En 2017	+13,35%	+11,54%	83/206
1 an glissant	+13,59%	+18,37%	177/202
3 ans glissants	+42,24%	+33,25%	61/151
5 ans glissants	+102,65%	+90,26%	43/129
Depuis l'origine	+157,06%	+105,98%	9/112

*Morningstar - Actions Europe Mid Cap

Performances annuelles

	2017	2016	2015	2014	2013
Fonds	+13,35%	-6,22%	+25,01%	+8,75%	+27,39%
Indice	+11,54%	+0,52%	+15,68%	+4,93%	+26,73%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	8,18%	13,79%
Volatilité de l'indice	8,86%	15,02%
Tracking Error	4,38%	5,09%
Ratio d'information	-0,92	0,43
Ratio de Sharpe	1,60	0,90

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

Principales lignes

MONCLER SPA	2,75%	Biens de conso. / Italie
RUBIS	2,60%	Services publics / France
TELEPERFORMANCE	2,60%	Services conso. / France
RHEINMETALL AG	2,50%	Automobile / Allemagne
TEMENOS	2,49%	Technologie / Suisse
WORLDLINE SA	2,12%	Industrie / France
ELIS SA	2,11%	Industrie / France
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL	1,87%	Services conso. / Luxembourg
OC OERLIKON CORPORATION A	1,86%	Industrie / Suisse
PARTNERS GROUP HOLDING AG	1,85%	Finance / Suisse

Profil

Exposition actions	89,8%
Nombre de lignes	62
Capitalisation moyenne (Mds €)	4,80
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	15,8%
PE (Next 12 Months)	18,7x

Secteurs

Industrie	24,79%
Services conso.	14,56%
Biens de conso.	10,28%
Finance	9,40%
Produits de base	7,64%
Technologie	6,86%
Santé	5,78%
Automobile	4,76%
Services publics	2,60%
Construction	2,52%
Cash & autres	10,81%

Pays

France	25,66%
Grande-Bretagne	12,51%
Allemagne	10,65%
Suisse	10,32%
Italie	9,49%
Irlande	4,47%
Suède	3,37%
Autriche	3,29%
Belgique	3,04%
Luxembourg	1,87%
Pays-Bas	1,82%
Danemark	1,44%
Espagne	1,26%
Cash & autres	10,81%

Capitalisations*

Large Cap	13,12%
Mid Cap	75,28%
Small Cap	0,79%
Cash & autres	10,81%

Devises

EUR	65,89%
GBP	18,09%
CHF	10,32%
SEK	3,38%
DKK	1,45%
USD	0,87%

SUR LE MOIS

Principaux mouvements

Achats (+) / Renforcements

VESUVIUS (+)
IFIS
AMADEUS IT HOLDINGS
CRODA INTERNATIONAL

Ventes (-) / Allègements

SARTORIUS (-)
INTRUM JUSTITIA AB
IMERYS
TKH

Analyse de la performance

Meilleurs contributeurs

WORLDLINE SA	+0,27%
MONCLER SPA	+0,27%
RUBIS	+0,22%
BURFORD CAPITAL LTD	+0,18%
GRENKELEASING AG	+0,18%

Moins bons contributeurs

SMITHS GROUP PLC	-0,08%
CRODA INTERNATIONAL	-0,09%
FLSMIDTH & CO	-0,10%
GREENCORE GROUP	-0,12%
BEKAERT SA	-0,13%

CARACTÉRISTIQUES

VL (EUR): 1 285,32	Actif (Min EUR): 1 000,87	(31/07/2017)
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 > 32,25 / LARGE > 7,217 / MID > 1,493 / SMALL > 0,334 / MICRO < 0,334

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.