



Diane Bruno

M.-J. Missoffe

Marie Guigou

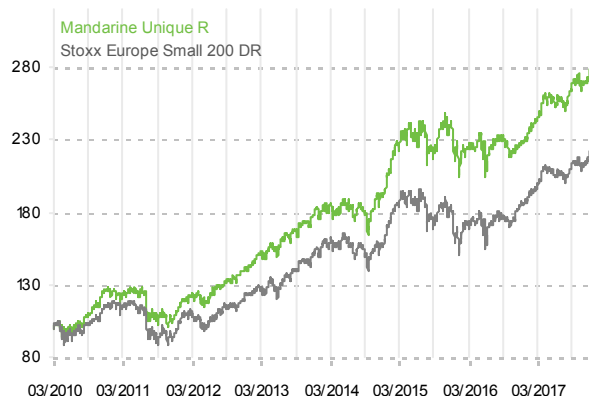
L'optimisme a dominé les marchés en janvier, entraînés par les signaux positifs de renforcement de la croissance et malgré la poursuite de l'appréciation de l'euro. L'accord politique en Allemagne, en faveur d'une grande coalition, rassure.

Les Small & Mid caps affichent une hausse de +2% (Stoxx Europe Small 200) vs 1,7% pour le Stoxx Europe 600. Dans ce contexte, Mandarine Unique s'apprécie de presque 3%, porté par les bons résultats de Grenkeleasing et les belles performances d'Eurazeo et de Worldline. En revanche, les distributeurs Maison du monde et Fnac pâtissent de prises de profit.

Nous initions une position dans la société Gerresheimer (contenants en verre et plastique pour l'industrie pharmaceutique) qui devrait retrouver le chemin de la croissance après une année 2017 mitigée.

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 2018	+2,85%	+1,99%	108/246
1 an glissant	+22,53%	+19,76%	63/200
3 ans glissants	+35,94%	+31,26%	78/162
5 ans glissants	+97,99%	+81,26%	33/125
Depuis l'origine	+180,26%	+122,43%	10/110

*Morningstar - Actions Europe Mid Cap

Performances annuelles

	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	+2,85%	+20,15%	-6,22%	+25,01%	+8,75%
Indice	+1,99%	+18,10%	+0,52%	+15,68%	+4,93%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	8,30%	12,65%
Volatilité de l'indice	7,52%	13,72%
Tracking Error	2,86%	4,79%
Ratio d'information	0,90	0,24
Ratio de Sharpe	2,48	0,86

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

Principales lignes

TELEPERFORMANCE	2,67%	Services conso. / France
MONCLER SPA	2,52%	Biens de conso. / Italie
RHEINMETALL AG	2,52%	Automobile / Allemagne
ELIS SA	2,48%	Industrie / France
RUBIS	2,38%	Services publics / France
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL	2,09%	Services conso. / Luxembourg
OC OERLIKON CORPORATION A	2,03%	Industrie / Suisse
EURAZEO SA	2,00%	Finance / France
PLASTIC OMNIUM SA	1,98%	Automobile / France
WEIR GROUP	1,92%	Industrie / Grande-Bretagne

Profil

Exposition actions	89,4%
Nombre de lignes	61
Capitalisation moyenne (Mds €)	5,58
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	14%
PE (Next 12 Months)	19,7x

Secteurs

Industrie	28,65%
Services conso.	14,92%
Finance	9,59%
Produits de base	7,48%
Biens de conso.	6,79%
Santé	5,40%
Automobile	5,28%
Technologie	4,94%
Services publics	2,38%
Construction	2,24%
Energie	1,16%
Cash & autres	11,17%

Pays

France	25,06%
Allemagne	13,87%
Grande-Bretagne	13,00%
Suisse	10,68%
Italie	9,31%
Autriche	3,87%
Irlande	2,67%
Suède	2,31%
Luxembourg	2,09%
Belgique	1,81%
Pays-Bas	1,69%
Espagne	1,45%
Danemark	1,02%
Cash & autres	11,17%

Capitalisations*

Large Cap	14,73%
Mid Cap	70,85%
Small Cap	3,25%
Cash & autres	11,17%

Devises

EUR	67,99%
GBP	17,94%
CHF	10,68%
SEK	2,32%
DKK	1,03%
USD	0,04%

SUR LE MOIS

Principaux mouvements

Achats (+) / Renforcements

GERRESHEIMER (+)
ASSOCIATED BRITISH FOODS (+)
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP

Ventes (-) / Allègements

BEKAERT (-)
ARKEMA SA
RPC GROUP
BREMBO SPA

Analyse de la performance

Meilleurs contributeurs

GRENKELEASING AG	+0,30%
EURAZEO SA	+0,19%
RHEINMETALL AG	+0,18%
WORLDLINE SA	+0,18%
PLASTIC OMNIUM SA	+0,17%

Moins bons contributeurs

COMPUGROUP HOLDING AG	-0,06%
RPC GROUP	-0,06%
REMY COINTREAU	-0,09%
FNAC DARTY	-0,09%
MAISONS DU MONDE SA	-0,10%

CARACTÉRISTIQUES

VL (EUR): 1 401,29	Actif (Mln EUR): 1 114,16	(31/01/2018)
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 l'exposition 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 > 33,628 / LARGE > 7,643 / MID > 1,591 / SMALL > 0,35 / MICRO < 0,35

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 modifiée (« 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.