



Diane Bruno

Marie Guigou

Quentin Hoareau

Les marchés actions restent préoccupés par la guerre commerciale et son potentiel impact sur la croissance mondiale. Certaines entreprises ont d'ores et déjà revu à la baisse leurs attentes de résultats pour 2018 en conséquence... c'est le cas dans le secteur automobile notamment. En Europe, les crises politiques se succèdent : après l'Italie, l'Allemagne où la position de Mme Merkel est remise en cause notamment sur les sujets d'immigration. Dans ce contexte les petites valeurs baissent en ligne avec les grandes.

Mandarine Unique sous-performe son indice, pénalisé par certains équipementiers automobiles comme Rheinmetall ou Plastic Omnium, ou des prises de profit sur le titre Rubis.

En revanche, des sociétés plus défensives comme Straumann (Implants dentaires), Amplifon (implants auditifs) ou Diasorin (tests de diagnostic) se comportent bien dans ces marchés chahutés. Sur le mois, nous cédon certains titres cycliques dont la visibilité sur leur profil de croissance nous semble à ce stade dégradée (Voestalpine, Norma...) au profit de titres dont la hausse des résultats nous semble moins corrélée au cycle (S&T : prestation de conseil informatique et ordinateurs embarqués ; Elekta : machines de radiothérapie ; et Thule : leader mondial des coffres de toit).

PERFORMANCES

Évolution depuis création



03/2010 03/2011 03/2012 03/2013 03/2014 03/2015 03/2016 03/2017 03/2018

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	-1,25%	-0,51%	160/259
En 2018	+1,63%	+1,50%	140/244
1 an glissant	+9,53%	+8,40%	82/215
3 ans glissants	+19,99%	+19,21%	77/175
5 ans glissants	+79,93%	+78,10%	59/133
Depuis l'origine	+176,93%	+121,36%	11/110

*Morningstar - Actions Europe Mid Cap

Performances annuelles

	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	+1,63%	+20,15%	-6,22%	+25,01%	+8,75%
Indice	+1,50%	+18,10%	+0,52%	+15,68%	+4,93%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	11,54%	12,85%
Volatilité de l'indice	10,97%	13,85%
Tracking Error	2,93%	4,74%
Ratio d'information	0,35	0,04
Ratio de Sharpe	0,82	0,48

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

Principales lignes

B&M EUROPEAN VALUE RETAIL	3,24%	Services conso. / Luxembourg
TELEPERFORMANCE	2,87%	Services conso. / France
ELIS SA	2,63%	Industrie / France
DIASORIN S.P.A.	2,48%	Santé / Italie
WORLDLINE SA	2,33%	Industrie / France
WEIR GROUP	2,06%	Industrie / Grande-Bretagne
ACKERMANS & VAN HAAREN	2,06%	Finance / Belgique
STRAUMANN HOLDING AG	2,05%	Santé / Suisse
RUBIS	1,96%	Services publics / France
UDG	1,95%	Services conso. / Irlande

Profil

Exposition actions	89,7%
Nombre de lignes	61
Capitalisation moyenne (Mds €)	5,99
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	13,8%
PE (Next 12 Months)	19,5x

Secteurs

Industrie	30,16%
Services conso.	15,03%
Santé	10,33%
Finance	7,04%
Biens de conso.	6,42%
Technologie	6,26%
Produits de base	4,42%
Automobile	2,68%
Construction	2,37%
Services publics	1,96%
Energie	1,38%
Assurances	1,04%
Cash & autres	10,91%

Pays

France	22,79%
Grande-Bretagne	13,54%
Suisse	11,58%
Allemagne	10,38%
Italie	9,19%
Luxembourg	4,78%
Autriche	3,56%
Belgique	3,44%
Irlande	3,00%
Suède	2,41%
Pays-Bas	1,67%
Espagne	1,45%
Danemark	1,30%
Cash & autres	10,91%

Capitalisations*

Large Cap	11,31%
Mid Cap	63,31%
Small Cap	14,47%
Cash & autres	10,91%

Devises

EUR	64,44%
GBP	20,18%
CHF	11,58%
SEK	2,42%
DKK	1,31%
USD	0,07%

SUR LE MOIS

Principaux mouvements

Achats (+) / Renforcements

S&T (+)
ELEKTA (+)
THULE GROUP (+)
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA

Ventes (-) / Allègements

VOESTALPINE (-)
NORMA (-)
RPC (-)
FNAC DARTY

Analyse de la performance

Meilleurs contributeurs

DIASORIN S.P.A.	+0,38%
TELEPERFORMANCE	+0,30%
STRAUMANN HOLDING AG	+0,26%
AMPLIFON SPA	+0,17%
ELIS SA	+0,15%

Moins bons contributeurs

SILTRONIC AG	-0,18%
UDG	-0,19%
RHEINMETALL AG	-0,19%
WEIR GROUP	-0,20%
RUBIS	-0,21%

CARACTÉRISTIQUES

VL (EUR):	1 384,67	Actif (Mln EUR):	1 079,09	(29/06/2018)
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 > 39,426 / LARGE > 10,343 / MID > 2,332 / SMALL > 0,584 / MICRO < 0,584

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 et 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.