

Diane Bruno

Marie Guigou

Quentin Hoareau

Le marché consolide sur fond de ralentissement économique en Chine et de craintes sur la situation italienne et turque. Du côté positif, notons l'apaisement apparent des relations commerciales américaines avec le Mexique et Canada.

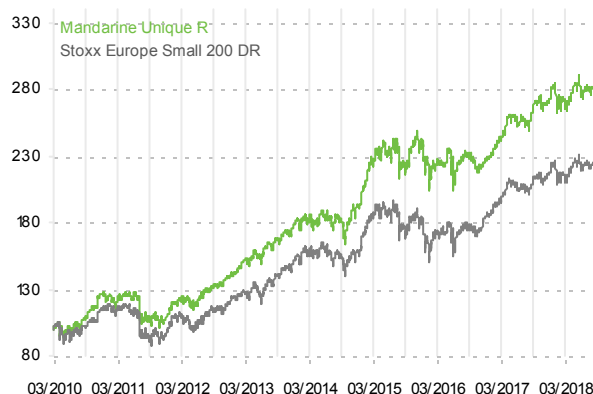
La saison des publications s'achève de manière mitigée en Europe avec seulement 41% des entreprises ayant publié des résultats au-delà des attentes. Les Small Caps surperforment (-0.7% pour le Stoxx Small 200 vs -2.1% pour le Stoxx 600).

Mandarine Unique surperforme légèrement, aidé entre autre par sa sous-pondération bancaire et par la hausse d'Amadeus suite au rachat de TravelClick pour un prix finalement décent. A noter les

résultats décevants d'UDG et d'Elektro, qui ne modifient pas à ce stade la vision positive que nous avons sur ces deux sociétés. Sur le mois, nous initiions une ligne sur DSM (spécialiste de la nutrition humaine et animale) tandis que nous cédonns certaines de nos sociétés exposées aux consommateurs européens et émergents (Maison du Monde, Dufry et AB Foods).

## 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	-0,25%	-0,70%	130/263
En 2018	+2,92%	+2,50%	108/242
1 an glissant	+10,20%	+9,33%	74/219
3 ans glissants	+24,79%	+25,85%	65/173
5 ans glissants	+74,60%	+68,16%	58/132
Depuis l'origine	+180,43%	+123,54%	11/110

\*Morningstar - Actions Europe Mid Cap

### Performances annuelles

	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	+2,92%	+20,15%	-6,22%	+25,01%	+8,75%
Indice	+2,50%	+18,10%	+0,52%	+15,68%	+4,93%

### Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	11,37%	12,11%
Volatilité de l'indice	10,75%	13,07%
Tracking Error	3,03%	4,75%
Ratio d'information	0,18	-0,05
Ratio de Sharpe	0,83	0,69

## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

### Principales lignes

<b>B&amp;M EUROPEAN VALUE RETAIL</b>	3,60%	Services conso. / Luxembourg
<b>TELEPERFORMANCE</b>	3,17%	Industrie / France
<b>ELIS SA</b>	2,68%	Industrie / France
<b>WORLDLINE SA</b>	2,46%	Industrie / France
<b>STRAUMANN HOLDING AG</b>	2,21%	Santé / Suisse
<b>ACKERMANS &amp; VAN HAAREN</b>	2,11%	Finance / Belgique
<b>WEIR GROUP</b>	2,04%	Industrie / Grande-Bretagne
<b>EUROFINS SCIENTIFIC SA</b>	2,02%	Santé / Luxembourg
<b>INTERMEDIATE CAPITAL GROUP</b>	1,93%	Finance / Grande-Bretagne
<b>CRODA INTERNATIONAL</b>	1,88%	Produits de base / Grande-Bretagne

### Profil

Exposition actions	90,2%
Nombre de lignes	58
Capitalisation moyenne (Mds €)	6,56
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	13,7%
PE (Next 12 Months)	20x

### Secteurs

Industrie	30,65%
Santé	14,06%
Finance	8,39%
Services conso.	7,47%
Technologie	7,03%
Produits de base	6,16%
Biens de conso.	5,77%
Construction	4,16%
Energie	2,66%
Automobile	1,30%
Assurances	1,24%
Services publics	0,79%
Cash & autres	10,33%

### Pays

France	21,68%
Grande-Bretagne	12,10%
Suisse	11,10%
Italie	9,58%
Allemagne	8,30%
Luxembourg	5,61%
Pays-Bas	4,69%
Autriche	4,32%
Belgique	3,58%
Suède	3,07%
Irlande	2,68%
Danemark	1,49%
Espagne	1,46%
Cash & autres	10,33%

### Capitalisations\*

Large Cap	10,27%
Mid Cap	64,76%
Small Cap	14,63%
Cash & autres	10,33%

### Devises

EUR	65,61%
GBP	18,64%
CHF	11,11%
SEK	3,08%
DKK	1,50%
USD	0,08%

## SUR LE MOIS

### Principaux mouvements

#### Achats (+) / Renforcements

KONINKLIJKE DSM (+)
S&T
DATALOGIC
QIAGEN

#### Ventes (-) / Allègements

DUFREY AG (-)
AB FOODS (-)
MAISONS DU MONDE (-)
DIASORIN

### Analyse de la performance

#### Meilleurs contributeurs

TEMENOS	+0,21%
TELEPERFORMANCE	+0,17%
GRENKLEASING AG	+0,14%
LOGITECH INTERNATIONAL SA	+0,13%
DASSAULT SYSTEMES	+0,12%

#### Moins bons contributeurs

KOENIG & BAUER AG	-0,11%
ELEKTA AB	-0,12%
RHEINMETALL AG	-0,14%
SILTRONIC AG	-0,21%
UDG	-0,26%

## CARACTÉRISTIQUES

VL (EUR): 1 402,13	Actif (Mln EUR): 1 097,30	(31/08/2018)
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 > 42,516 / LARGE > 11,682 / MID > 2,451 / SMALL > 0,604 / MICRO < 0,604

#### 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](http://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.