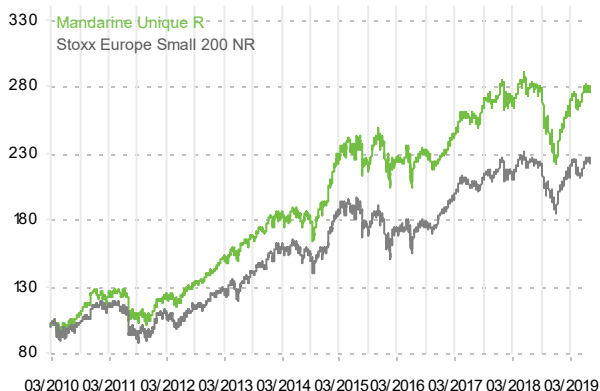


Les marchés hésitent sur le mois de juillet : le G20 marque une possible trêve dans la montée des tensions commerciales, Boris Johnson est nommé premier ministre au Royaume-Uni avec le risque d'un Brexit sans accord et les banques centrales confirment le retour à des politiques accommodantes alors que les données macro-économiques continuent de se dégrader. Dans ce contexte, les petites et moyennes valeurs performant en ligne avec les grandes : Stoxx Europe Small 200 +0.33% vs Stoxx Europe 600 +0.31%. Mandarine Unique sous performe son indice de référence sur le mois : les bonnes publications de sociétés comme Teleperformance, AAK, B&M, Elis ou Ubisoft n'ont pas suffi à compenser les déceptions sur Grenke (message positif sur la croissance du chiffre d'affaires mais augmentation du coût du risque), Ipsen (publication rassurante mais le marché craint l'arrivée de générique), Croda (publication décevante sur la partie Personal Care supposée résiliente). Sur le mois nous avons initié une nouvelle ligne en JD Sport Fashion : groupe anglais dans la distribution d'article de « sport-fashion » premium, partenaire stratégique des marques de sports pour la distribution de leurs produits. A l'inverse nous avons soldé notre position en Sika (ralentissement de la croissance organique et message du management prudent sur les marges).

PERFORMANCES

Évolution depuis création



03/2010 03/2011 03/2012 03/2013 03/2014 03/2015 03/2016 03/2017 03/2018 03/2019

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	-0,60%	+0,33%	157/290
En 2019	+21,67%	+16,98%	41/269
1 an glissant	-1,60%	-1,28%	68/239
3 ans glissants	+22,24%	+27,71%	77/179
5 ans glissants	+53,07%	+43,76%	46/135
Depuis l'origine	+176,63%	+122,24%	10/103

*Morningstar - Actions Europe Mid Cap

Performances annuelles

	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	+21,67%	-16,56%	+20,15%	-6,22%	+25,01%
Indice	+16,98%	-12,88%	+18,10%	+0,52%	+15,68%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	15,70%	12,20%
Volatilité de l'indice	14,16%	11,52%
Tracking Error	4,36%	4,03%
Ratio d'information	-0,23	-0,43
Ratio de Sharpe	-0,06	0,61

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

Principales lignes

TELEPERFORMANCE	3,20%	Industrie / France
AMPLIFON SPA	2,97%	Santé / Italie
STROEER SE	2,83%	Services conso. / Allemagne
ELIS SA	2,73%	Industrie / France
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	2,69%	Finance / Grande-Bretagne
DIASORIN S.P.A.	2,60%	Santé / Italie
HALMA	2,52%	Industrie / Grande-Bretagne
KINGSPAN GROUP	2,52%	Construction / Irlande
HOMESERVE	2,47%	Industrie / Grande-Bretagne
EURAZEO SA	2,46%	Finance / France

Profil

Exposition actions	90,1%
Nombre de lignes	49
Capitalisation moyenne (Mds €)	6,36
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	11,4%
PE (Next 12 Months)	20,5x

Secteurs

Industrie	25,64%
Santé	16,11%
Finance	11,96%
Biens de conso.	8,74%
Services conso.	7,86%
Technologie	5,62%
Produits de base	4,77%
Energie	4,56%
Construction	2,52%
Services publics	1,50%
Cash & autres	10,71%

Pays

France	22,27%
Grande-Bretagne	13,74%
Italie	10,98%
Suisse	10,69%
Irlande	6,53%
Suède	4,92%
Belgique	4,63%
Allemagne	4,45%
Luxembourg	3,35%
Pays-Bas	3,06%
Autriche	2,48%
Canada	1,15%
Finlande	1,04%
Cash & autres	10,71%

Capitalisations*

Large Cap	15,00%
Mid Cap	62,71%
Small Cap	11,58%
Cash & autres	10,71%

Devises

EUR	63,14%
GBP	20,98%
CHF	10,69%
SEK	4,97%
USD	0,19%
DKK	0,02%

SUR LE MOIS

Principaux mouvements

Achats (+) / Renforcements

JD SPORTS FASHION (+)
DCC PLC
LOGITECH INTERNATIONAL SA
UBI SOFT ENTERT.
AARHUS KARLSHAMN

Ventes (-) / Allègements

SIKA (-)
ELEKTA AB
TELEPERFORMANCE
CRODA INTERNATIONAL PLC
TEMENOS

Analyse de la performance

Meilleurs contributeurs

TELEPERFORMANCE	+0,27%
AMPLIFON SPA	+0,23%
STROEER SE	+0,21%
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	+0,17%
AARHUS KARLSHAMN	+0,17%

Moins bons contributeurs

SIKA AG-REG	-0,19%
KINGSPAN GROUP	-0,20%
CRODA INTERNATIONAL PLC	-0,24%
IPSEN SA	-0,24%
GRENKELEASING AG	-0,34%

CARACTÉRISTIQUES

VL (EUR): 1 383,17	Actif (Mln EUR): 483,79	(31/07/2019)
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	
PEA-PME	Non	
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 > 44,248 / LARGE > 10,829 / MID > 2,49 / SMALL > 0,611 / MICRO < 0,611

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.