

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+7.7% Performance 1 mois	-22.3% Performance YTD	30.1% Volatilité 1 an
Indice +5.8%	Indice -20.3%	Indice 30.6%

Yohan
SALLERONFlorian
ALLAIN

Le mois d'avril s'inscrit en nette hausse pour les marchés d'actions en zone euro, avec le style Value qui termine en légère sous-performance par rapport au style Croissance, mais avec un rebond notable sur la deuxième quinzaine du mois.

Dans ce contexte, notre stratégie de gestion, qui s'appuie sur le triple pilier valorisation, bonne dynamique financière et bonne dynamique extra-financière, tout en limitant les paris sectoriels, aura été performante, et permet au fonds de surperformer de 200 points de base son indice de référence sur le mois.

Nous avons profité de la chute du prix du baril afin d'augmenter légèrement notre pondération pétrolière au travers de Repsol, Total et OMV.

Nous continuons d'attendre d'éventuelles opportunités de marché afin de nous renforcer sur des titres plus cycliques, mais à ce stade, la visibilité reste faible.

Mandarine Optimal Value sélectionne des sociétés de la zone Euro possédant une double spécificité : elles sont sous-valorisées par le marché et dans une dynamique d'amélioration de leurs perspectives financières et extra-financières (momentum positif).

PERFORMANCES ET RISQUES

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.

Indice de référence : EuroStoxx Large NR

Evolution depuis création



Performances annuelles



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Creation	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	+7.7%	-22.3%	-18.9%	-22.2%	-13.9%	+3.2%	-8.0%	-2.9%	+0.6%
Indice	+5.8%	-20.3%	-14.6%	-10.7%	-5.5%	+12.5%	-3.7%	-1.1%	+2.2%
Diff.	+1.9%	-2.0%	-4.3%	-11.4%	-8.4%	-9.3%	-4.3%	-1.8%	-1.6%
Rang*	366/1434	1121/1406	1086/1330	907/1028	688/882	662/862			

*Catégorie Morningstar Actions Zone Euro Large Cap

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	30.1%	30.6%	5.3%	-0.8	-0.6
3 ans	20.1%	20.6%	4.3%	-1.0	-0.4

Principaux achats/ventes du mois

(+) BOUYGUES	(-) ACS
(+) UCB	ESSILORLUXOTTICA
OMV	VISCOFAN

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

FIAT CHRYSLER	+0.6	AGEAS	-0.2
SANOFI	+0.4	SUEDZUCKER AG	-0.2
VOLKSWAGEN PREF	+0.4	CARREFOUR SA	-0.2

PORTEFEUILLE

Principales lignes

SANOFI	4.1%	Santé / France
IBERDROLA	3.3%	Services Publics / Espagne
RWE AG	3.0%	Services Publics / Allemagne
BNP PARIBAS SA	2.8%	Finance / France
ONTEX GROUP NV	2.8%	Biens de conso. / Belgique
ALSTOM SA	2.7%	Industrie / France
AXA SA	2.6%	Finance / France
VOLKSWAGEN PREF	2.4%	Biens de conso. / Allemagne
EUROFINS SCIENTIFIC	2.4%	Santé / Luxembourg
FRESENIUS MED CARE	2.3%	Santé / Allemagne

Secteurs

Biens de conso.	17.6%
Industrie	15.6%
Finance	15.0%
Technologie	11.4%
Santé	10.6%
Produits de base	8.0%
Services Publics	6.2%
Energie	6.0%
Services conso.	5.1%
Télécom.	3.1%
Cash & Autres	1.3%

Pays

France	34.3%
Allemagne	28.6%
Espagne	10.3%
Belgique	7.9%
Autriche	3.4%
Italie	3.4%
Finlande	2.7%
Luxembourg	2.4%
Pays-Bas	2.2%
Suisse	1.8%
Grande-Bretagne	1.6%
Cash & Autres	1.3%

PROFIL

Chiffres-Clés au 30 avril 2020

Actif sous gestion	33.0M€
Exposition actions	98.7%
Nombre de lignes	57
Active share	75.8%
Capitalisation moyenne (Mds €)	23.8
Score Momentum (/10)	5.4
Potentiel de revalorisation	60.0%

Capitalisations



Mega Cap	16.7%
Large Cap	32.4%
Mid Cap	38.4%
Small Cap	11.3%
Cash & Autres	1.3%

Devises



EUR	100.0%
-----	--------

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0012144590	Code Bloomberg MANMOVR FP Equity	Création du fonds 06/11/2014	Création de la part 06/11/2014
Forme juridique FCP éligible au PEA	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaire BNP Securities Services	Valorisation Quotidienne	Centralisation des ordres 13:00	Règlement J+2
Frais de gestion 2.2%	Commission de surperformance 15% de la surperformance au-delà de l'indice si perf > 0	Frais de souscription 2.0%	Frais de rachat 0%

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. Les informations, opinions et analyses contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle ; seules les informations contenues dans le DICI 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 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 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 territoires et possessions) ou pour le compte ou au bénéfice d'une US Person ou à des US Investors au sens FATCA.

PROFIL DE RISQUE - RISQUES ASSOCIES AU PRODUIT

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.



Mandarine Gestion
40 avenue George V | 75008 Paris
www.mandarine-gestion.com