

# Mandarine Optimal Value I

Actions Euro Value

ISIN FR0012221992 // VL (EUR) 1458,64

Profil de risque 1 2 3 4 5 6 7

Morningstar™ ★★★★★

31 JANVIER 2018



Yohan Salleron

Un bon mois de janvier pour le fonds, alors que les marchés actions de la zone euro s'inscrivent en forte hausse en ce début d'année.

Portés par la remontée des taux d'intérêts au cours de la période, nous bénéficions de notre surpondération en valeurs automobiles et matériaux de base qui présentent à la fois des valorisations et des perspectives financières attractives. En revanche, notre sous pondération en valeurs financières (que nous maintenons à ce stade pour des raisons de faible Momentum) aura pénalisé la performance du fonds.

Pas de changement majeur dans le positionnement du fonds sur la période, mais les niveaux de valorisation, que nous estimons généreux, nous poussent à une certaine vigilance.

Vigilance qui se traduit par une analyse particulièrement attentive sur un éventuel changement des perspectives financières des titres décotés de notre univers, qui nous conduirait, avec toute l'agilité qui caractérise le fonds, à modifier rapidement son positionnement.

## 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	+3,52%	+3,30%	245/1251
1 an glissant	+16,79%	+16,24%	467/1141
3 ans glissants	+34,03%	+20,76%	101/966
Depuis l'origine	+45,86%	+32,24%	126/961

\*Morningstar - Actions Zone Euro Large Cap

### Performances annuelles

	2018	2017	2016	2015
Fonds	+3,52%	+13,18%	+6,59%	+13,56%
Indice	+3,30%	+10,81%	+3,97%	+8,66%

### Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	9,68%	14,74%
Volatilité de l'indice	9,71%	16,23%
Tracking Error	3,57%	4,45%
Ratio d'information	0,26	0,83
Ratio de Sharpe	1,56	0,72

## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

### Principales lignes

ARCELORMITTAL	3,32%	Produits de base / Luxembourg
FORTUM CORPORATION	2,74%	Services publics / Finlande
SALZGITTER AG	2,71%	Produits de base / Allemagne
VOLKSWAGEN PREF	2,61%	Automobile / Allemagne
TOTAL	2,49%	Energie / France
GALP ENERGIA SA	2,38%	Energie / Portugal
AGEAS	2,32%	Assurances / Belgique
ENEL SPA	2,22%	Services publics / Italie
ARKEMA SA	2,18%	Produits de base / France
BBVA	2,03%	Finance / Espagne

### Secteurs

Produits de base	15,82%	
Finance	14,60%	
Industrie	9,67%	
Energie	9,15%	
Automobile	8,59%	
Assurances	8,47%	
Services publics	7,51%	
Construction	4,78%	
Santé	3,62%	
Services conso.	3,38%	
Télécom.	2,61%	
Technologie	2,57%	
Biens de conso.	1,75%	
Cash & autres	7,48%	

### Pays

Allemagne	20,37%	
France	14,00%	
Italie	13,06%	
Pays-Bas	10,28%	
Espagne	7,82%	
Autriche	6,11%	
Luxembourg	5,72%	
Finlande	5,17%	
Belgique	4,54%	
Portugal	3,48%	
Suisse	1,18%	
Grande-Bretagne	0,79%	
Cash & autres	7,48%	

### Profil

Exposition actions	90,4%
Nombre de lignes	70
Capitalisation moyenne (Mds €)	23,36
Score Momentum (sur 10)	6,44
Potentiel de revalorisation	34,36%

Score Momentum : Les valeurs du fonds font partie des 35,6% des titres à la plus forte dynamique de perspectives financières  
Potentiel de revalorisation : Performance théorique moyenne par titre pour revenir sur notre objectif de valorisation cible

### Capitalisations\*

Mega Cap	21,21%	
Large Cap	43,31%	
Mid Cap	24,05%	
Small Cap	3,95%	
Cash & autres	7,48%	

### Devises

EUR	100,00%	
-----	---------	--

## SUR LE MOIS

### Principaux mouvements

#### Achats (+) / Renforcements

BOSKALIS WESTMINSTER (+)
VIENNA INSURANCE (+)
DANIELI (+)
DEUTSCHE TELEKOM (+)
BUZZI UNICEM (+)

#### Ventes (-) / Allègements

FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV
ALSTOM SA
OBRASCON HUARTE LAIN (-)
KLEPIERRE
IMMOFINANZ (-)

### Analyse de la performance

#### Meilleurs contributeurs

FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	+0,55%
ARCELORMITTAL	+0,30%
ERAMET SA	+0,24%
VERBUND (OSTERR ELEK)	+0,19%
VOLKSWAGEN PREF	+0,18%

#### Moins bons contributeurs

E.ON AG	-0,04%
DEUTSCHE TELEKOM AG	-0,04%
LUFTHANSA AG	-0,05%
PUMA AG	-0,07%
ARCADIS	-0,07%

## CARACTÉRISTIQUES

VL (EUR):	1 458,64	Actif (Mln EUR):	54,10	(31/01/2018)
Code ISIN	FR0012221992			
Code Bloomberg	MANMOVI FP Equity			
Création du fonds	06/11/2014			
Création de la part	06/11/2014			
Classification AMF	Actions Zone Euro			
Forme juridique	FCP			
Devise	EUR			
PEA	Oui			
Gestionnaire	Mandarine Gestion			
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services			
Valorisation	Quotidienne			
Cut-Off	13:00			
Règlement	J+2			
Horizon d'investissement recommandé	5 ans			

Frais de gestion	0.90%
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%



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](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.