

Mandarine Optimal Value R

Actions Euro Value

ISIN FR0012144590 // VL (EUR) 122,06

Profil de risque 1 2 3 4 5 6 7

Morningstar™ ★★☆☆

30 NOVEMBRE 2018



Yohan Salleron



Florian Allain

Un nouveau mois chahuté pour les actions européennes avec des zones d'ombres (guerre commerciale, ralentissement conjoncturel, tensions politiques...) qui ne se dissipent pas. La versatilité actuelle des marchés tant en termes de thématiques, de styles ou de sens ne convient clairement pas à notre style de gestion qui consiste à sélectionner des titres décotés avec les meilleures dynamiques possibles de leurs perspectives de résultats.

Nous pâtissons en particulier du fort retraceur du prix du baril, impactant les performances boursières des titres pétroliers sur lesquels nous sommes surpondérés (nous réduisons légèrement notre exposition au cours du mois).

Les valeurs cycliques contribuent également négativement à la performance sur le mois, mais la dégradation de nos indicateurs momentum nous conduit à réduire notre exposition sur ce compartiment de la cote (vente de Brenntag, allègement en Arkema et en Arcelor). Malgré la baisse des marchés, nous maintenons une certaine prudence compte tenu de l'environnement général et ne nous précipitons pas pour réexposer le portefeuille en maintenant 10% de liquidité.

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	-2,26%	-0,86%	1173/1347
En 2018	-11,50%	-7,55%	984/1217
1 an glissant	-11,64%	-8,81%	938/1187
3 ans glissants	+2,83%	+0,10%	313/1016
Depuis l'origine	+22,06%	+18,35%	344/932

*Morningstar - Actions Zone Euro Large Cap

Performances annuelles

	2018	2017	2016	2015
Fonds	-11,50%	+12,31%	+6,20%	+12,56%
Indice	-7,55%	+10,81%	+3,97%	+8,66%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	13,28%	14,38%
Volatilité de l'indice	14,03%	14,89%
Tracking Error	3,99%	4,08%
Ratio d'information	-0,86	0,07
Ratio de Sharpe	-0,84	0,16

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

Principales lignes

AXA SA	3,12%	Assurances / France
IBERDROLA	2,73%	Services publics / Espagne
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BA	2,71%	Finance / Autriche
ROYAL DUTCH SHELL	2,69%	Energie / Pays-Bas
EDF	2,58%	Services publics / France
ACS ACTIV. DE CONSTRU S.	2,55%	Construction / Espagne
AGEAS	2,32%	Assurances / Belgique
EIFFAGE SA	2,26%	Construction / France
ALSTOM SA	2,24%	Industrie / France
CREDIT AGRICOLE	2,05%	Finance / France

Secteurs

Finance	13,66%	
Energie	11,06%	
Services conso.	10,77%	
Industrie	9,48%	
Assurances	8,57%	
Construction	7,89%	
Services publics	7,49%	
Santé	4,85%	
Télécom.	4,52%	
Produits de base	4,11%	
Technologie	3,28%	
Biens de conso.	2,33%	
Automobile	1,38%	
Cash & autres	10,62%	

Pays

France	34,53%	
Pays-Bas	10,15%	
Espagne	8,71%	
Allemagne	7,01%	
Autriche	6,63%	
Italie	6,20%	
Belgique	4,70%	
Finlande	4,49%	
Luxembourg	3,05%	
Portugal	2,86%	
Irlande	1,05%	
Cash & autres	10,62%	

Profil

Exposition actions	90,7%
Nombre de lignes	62
Capitalisation moyenne (Mds €)	25,36
Score Momentum (sur 10)	7,41
Potentiel de revalorisation	41,23%

Score Momentum : Les valeurs du fonds font partie des 25,9% 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	23,16%	
Large Cap	24,79%	
Mid Cap	34,87%	
Small Cap	6,56%	
Cash & autres	10,62%	

Devises

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

SUR LE MOIS

Principaux mouvements

Achats (+) / Renforcements

KONECRANES (+)
CARREFOUR (+)
VOLKSWAGEN PREF (+)
BANCO SABADELL (+)
SUEZ ENVIRONNEMENT (+)

Ventes (-) / Allègements

BRENNTAG (-)
ARKEMA SA
ARCELORMITTAL
CNH INDUSTRIAL NV
SOCIETE GENERALE (-)

Analyse de la performance

Meilleurs contributeurs

RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK	+0,19%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	+0,15%
AIR FRANCE-KLM	+0,15%
IBERDROLA	+0,13%
ORANGE	+0,13%

Moins bons contributeurs

BRENNTAG	-0,18%
CARREFOUR SA	-0,18%
EUROFINS SCIENTIFIC SA	-0,19%
ARCELORMITTAL	-0,22%
ENI SPA	-0,29%

CARACTÉRISTIQUES

VL (EUR): 122,06	Actif (Mln EUR): 56,25	(30/11/2018)
Code ISIN	FR0012144590	
Code Bloomberg	MANMOVR 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	
PEA-PME	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	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 > 40,142 / LARGE > 9,564 / MID > 2,276 / SMALL > 0,57 / MICRO < 0,57

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.