

31 OCTOBRE 2018

Les marchés actions mondiaux ont nettement reculé en octobre et l'Europe n'a pas fait exception. L'indice Stoxx Europe 600 termine le mois en baisse de 5,5% après avoir perdu près de 8% en cours de mois. Ce mouvement est notamment dû à la forte hausse des taux longs aux Etats-Unis, aux craintes de ralentissement prononcé de l'économie mondiale et à un contexte politique toujours très incertain : guerre commerciale, élections de mi-mandat aux USA, Brexit et budget italien.

Mandarine Multi Assets souffre de ce recul du marché actions et, dans une moindre mesure, d'un effet de sélection de titre négatif sur la période. En effet, au sein du portefeuille, nous subissons les sous-performances de RWE et Arcelor, valeurs figurant dans les portefeuilles « Value » de Mandarine Gestion ainsi que les reculs d'Umicore et Worldline, sociétés entrant dans la composition de nos portefeuilles « croissance ». En fin de période, nous soldons RWE, également vendu dans Mandarine Optimal Value et intégrons British American Tobacco et Boskalis au portefeuille, valeurs que l'on retrouve parmi les premières lignes de Mandarine Equity Income et Mandarine Valeur.

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
1 mois	-4,56%
En 2018	-3,92%
1 an glissant	-4,55%
3 ans glissants	-0,29%
Depuis l'origine	+3,03%

Performances annuelles

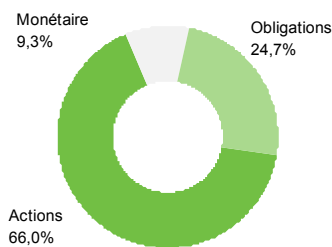
	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	-3,92%	+1,79%	+2,85%	+0,54%	+1,75%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	6,97%	5,60%
Ratio de Sharpe	-0,90	-0,07

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

Investissement par type d'actifs



Principales lignes actions

ARCELORMITTAL	3,08%
ROYAL DUTCH SHELL (GB)	3,04%
ALLIANZ SE	3,02%
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	2,46%
UMICORE	2,34%
KERRY GROUP	2,30%
HSBC HOLDINGS	2,24%
BP	2,16%
DSV A/S	2,08%
LVMH	2,02%

Composition du Best-of actions

42 lignes

Optimal Value	Unique
8	12
Valeur	Active
10	12
Equity Income	Opportunités
12	9

Nombre de valeurs de chaque expertise retenues dans la sélection Best-Of Actions (doublons éventuels).

Secteurs (poche actions)

Finance	11,19%
Biens de conso.	10,02%
Industrie	8,53%
Santé	7,75%
Produits de base	6,86%
Energie	6,35%
Construction	3,68%
Télécom.	3,51%
Assurances	3,02%
Services conso.	2,46%
Technologie	1,55%

Exposition Devises hors-euro

GBP	14,50%
CHF	4,07%
SEK	3,58%
DKK	2,11%

Lignes Taux

Taux France Mai 2024	3,41%
Taux France Novembre 2019	3,41%
Taux France Mai 2019	3,40%
Taux France Février 2020	3,38%
Bons du Tr. France Avril 2019	3,36%
	3,36%

SUR LE MOIS

Principaux mouvements

Achats (+) / Renforcements

BRITISH AMERICAN TOBACCO (+)
IBERDROLA (+)
HEIDELBERGCEMENT (+)
SIEMENS (+)
ARCELORMITTAL

Ventes (-) / Allègements

RWE (-)
SAP (-)
NOVARTIS AG
BMW (-)
ACS ACTIVID. DE CONSTRU S.

CARACTÉRISTIQUES

VL (EUR): 103,03	Actif (Mln EUR): 119,31	(31/10/2018)
Code ISIN	LU0982863069	
Code Bloomberg	MANMSTR LX Equity	
Création du fonds	29/11/2013	
Création de la part	29/11/2013	
Classification AMF	Diversifié	
Forme juridique	SICAV LUX	
Devise	EUR	
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	1.60%
Commission de surperformance	15% vs Eonia+300BPS
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.

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.