

# MANDARINE MULTI-ASSETS R

Multi-actifs International ISIN LU0982863069

RAPPORT MENSUEL 31 DÉCEMBRE 2020

MAN  
DAR  
INE

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

<b>+1.4%</b> Performance 1 mois	<b>-3.5%</b> Performance YTD	<b>21.6%</b> Volatilité 1 an
---------------------------------------	------------------------------------	------------------------------------

Les marchés actions européens poursuivent leur hausse en décembre et parviennent à effacer la quasi-totalité de leur perte de début d'année. Mandarine Multi-Assets connaît un parcours assez similaire même si l'effet de sélection de titres a un peu pénalisé le portefeuille durant le second semestre.

Sur le dernier mois de l'année, le portefeuille enregistre une belle progression notamment grâce à la forte hausse d'ArcelorMittal, l'une de nos principales positions. Le titre, qui termine l'année sur un gain de plus de 20%, aura connu un parcours incroyable en 2020 avec une baisse de plus de 60 % entre février en mars suivie d'une hausse de près de 200% jusqu'à fin décembre.

En fin d'année, nous avons cédé Ontex et Halma, qui ne faisaient plus partie des principales positions des différents fonds actions de Mandarine Gestion, et acquis Schneider Electric qui figure dans les dix premières lignes de Mandarine Opportunités et Mandarine Active.

Mandarine Multi-Assets sélectionne les plus fortes convictions actions européennes de Mandarine dans une allocation d'actifs fixe « 60% Actions + 40% Taux » qui permet de réduire la volatilité.

## 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. MMS\_Benchmark

### 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	+1.4%	-3.5%	-3.5%	+0.7%	+5.4%	<b>+8.0%</b>	+0.2%	+1.1%	<b>+1.1%</b>

### Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	21.6%	-0.1
3 ans	14.0%	0.0

#### Principaux achats/ventes du mois

(+) AB INBEV	(-) HALMA
(+) SCHNEIDER ELECTRIC	(-) AB FOODS
DCC PLC	ARCELORMITTAL

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

#### Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

ARCELORMITTAL	+0.6	KINGSPAN GROUP	-0.3
MANDARINE GLOB...	+0.3	SANOFI	-0.2
BOSKALIS	+0.2	DCC PLC	-0.2

# MANDARINE MULTI-ASSETS R

MAN  
DAR  
INE

## PORTEFEUILLE

### Principales lignes Actions

DANONE SA	3.1%	Biens de conso. / France
LOREAL	2.9%	Services conso. / France
FRESENIUS SE	2.8%	Santé / Allemagne
TELEPERFORMANCE	2.8%	Industrie / France
ARCELORMITTAL	2.7%	Produits de base / Luxembourg

### Principales lignes Taux

TAUX FRANCE FEVRIER 2021	5.6%
TAUX FRANCE MAI 2024	3.7%
TAUX FRANCE MAI 2021	3.7%
TAUX FRANCE OCTOBRE 2023	3.4%
TAUX FRANCE OCTOBRE 2021	2.9%

### Actions / Secteurs

Finance	15.5%
Industrie	14.6%
Santé	13.1%
Services conso.	12.9%
Produits de base	9.5%
Biens de conso.	8.8%
Technologie	7.8%
Services Publics	3.9%
Energie	3.7%
Télécom.	2.2%
Immobilier	1.2%
Cash & Autres	6.8%

### Actions / Pays

Allemagne	21.8%
France	21.5%
Pays-Bas	10.0%
Grande-Bretagne	9.6%
Italie	6.7%
Luxembourg	5.6%
Belgique	5.3%
Irlande	4.8%
Suisse	3.0%
Espagne	2.8%
Suède	2.1%
Cash & Autres	6.8%

## PROFIL

### Chiffres-Clés au 31 décembre 2020

Actif sous gestion	108.1M€
Exposition actions	64.9%
Nombre de lignes	43
Capitalisation moyenne (Mds €)	37.3

### Classes d'actif



Actions	66.7%
Obligations	19.2%
Cash	8.9%
Monétaires	5.2%

## CARACTÉRISTIQUES

ISIN LU0982863069	Code Bloomberg MANMSTR LX Equity	Création du fonds 29/11/2013	Création de la part 29/11/2013
Forme juridique Sicav Lux.	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaires BNP Securities Services	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 13H00	Règlement J+2
Frais de gestion 1.60%	Commission de surperformance 15% de la surperformance au-delà de Eonia Capi. + 3% avec highwatermark 2 ans	Frais de souscription 2.00%	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](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 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 ASSOCIÉS 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](http://www.mandarine-gestion.com)