

Les marchés financiers et l'humeur des investisseurs sont versatiles. Au sortir de la plus mauvaise année boursière depuis 2008, la progression des actions au niveau mondial (MSCI World) en janvier est la plus forte des trente dernières années. Les actions européennes ne sont pas en reste et enregistrent une hausse spectaculaire de 6,3%. Sans grande surprise dans ce contexte de retournement, les segments les plus attaqués de la cote en fin d'année dernière - valeurs cycliques, petites capitalisations - sont ceux qui profitent le plus du rebond.

Dans ce contexte de rebond brutal, la performance de Mandarine Multi Assets est satisfaisante puisque le fonds parvient à capter les deux tiers de la hausse environ. Toute les expertises actions de Mandarine contribuent à ce rebond cependant les meilleures performances mensuelles - Neste Oil, DSV, Elekta, DSM, B&M Value Retail - viennent principalement des fonds Mandarine Active et Mandarine Unique.

Parmi les mouvements, nous avons notamment vendu DSV et Nestle qui ne figurent plus parmi les principales convictions des fonds actions de Mandarine suite à des allègements de position. En contrepartie, nous avons initié de nouvelles lignes dont Diasorin, Straumann et Pernod Ricard qui figurent respectivement dans Mandarine Unique pour les deux premières et Mandarine Opportunité pour la dernière.

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
En 2019	+3,98%
1 an glissant	-6,40%
3 ans glissants	+0,39%
5 ans glissants	+1,16%
Depuis l'origine	+0,77%

Performances annuelles

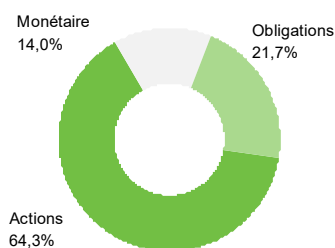
	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	+3,98%	-9,62%	+1,79%	+2,85%	+0,54%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	8,91%	6,25%
Volatilité de l'indice	13,97%	12,77%
Tracking Error	7,57%	8,68%
Ratio d'information	0,20	-1,55
Ratio de Sharpe	-0,73	0,06

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

Investissement par type d'actifs



Principales lignes actions

ALLIANZ SE	2,98%
ARCELORMITTAL	2,97%
ROYAL DUTCH SHELL (GB)	2,70%
KERRY GROUP	2,35%
LOREAL	2,16%
TELEPERFORMANCE	2,09%
BP	2,09%
IBERDROLA	2,07%
STANDARD CHARTERED	1,97%
CRODA INTERNATIONAL	1,88%

Composition du Best-of actions

44 lignes

Optimal Value	Unique
12	13
Valeur	Active
9	13
Equity Income	Opportunités
14	10

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

Secteurs (poche actions)

Finance	10,49%
Biens de conso.	9,40%
Santé	8,73%
Produits de base	6,78%
Industrie	6,06%
Energie	5,94%
Assurances	5,12%
Technologie	2,86%
Télécom.	2,29%
Construction	2,24%
Services publics	2,07%

Exposition Devises hors-euro

GBP	15,61%
CHF	2,73%
SEK	1,66%
DKK	0,03%

Lignes Taux

Taux France Mai 2024	3,56%
Taux France Mai 2019	3,51%
Taux France Novembre 2019	3,51%
Taux France Février 2020	3,49%
Bons du Tr. France Avril 2019	3,48%

SUR LE MOIS

Principaux mouvements

Achats (+) / Renforcements

DIASORIN (+)
STRAUMANN HOLDING (+)
PERNOD RICARD (+)
MUENCHENER RUECK (+)
VOLKSWAGEN PREF (+)

Ventes (-) / Allègements

DSV (-)
NESTLE (-)
QIAGEN N.V.
SIKA (-)
FRESENIUS MEDICAL CARE (-)

CARACTÉRISTIQUES

VL (EUR): 100,77	Actif (Mln EUR): 115,15	(31/01/2019)
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.