



Thierry Le Clercq



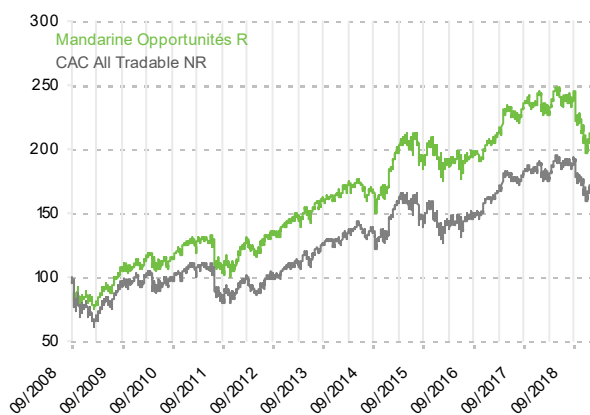
Adrien Dumas

Après 4 mois de baisse prononcée avec -13,7% entre septembre et décembre 2018, le CAC All-Tradable a rebondi de +5,7% en janvier (dividendes réinvestis). Cette phase haussière a été marquée par une rotation sectorielle importante au profit des secteurs cycliques et au détriment des valeurs défensives. Ce sont les petites capitalisations qui s'illustrent aussi puisque le CAC Small est en hausse de +9,7% sur le mois. Nous en bénéficions directement dans le portefeuille avec par exemple Solutions 30 à +25% ou SMCP à +18%. Ce regain d'appétit pour le risque n'a pas été tiré par les révisions de bénéfices. Au contraire, les analystes ont revu en baisse de presque 1% leurs attentes de croissance 2019 du CAC All-Tradable de +9,5% à +8,7%. L'indice français sous-performe sur le mois la zone-euro qui finit en progression de +6,3%.

Au niveau macro-économique, les chiffres du PIB français ont positivement surpris, la croissance au T4 atteignant +0,3% contre 0,2% attendu. Les mouvements sociaux ont cependant pénalisé la consommation du pays qui ne progresse pas au T4. Sur le plan extra financier, notre meeting ESG avec Solutions 30 est très positif avec des mesures concrètes sur le volet social : gestion des RH, égalités des chances, rémunération des employés et environnemental : compteurs intelligents Linky, formation à l'écoconduite des techniciens, recyclage du matériel en aval après utilisation, positionnement sur l'installation des bornes de recharge pour véhicules électriques.

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 2019	+5,52%	+6,27%	95/295
1 an glissant	-11,52%	-7,30%	131/262
3 ans glissants	+10,05%	+22,19%	152/224
5 ans glissants	+31,14%	+37,39%	80/203
Depuis l'origine	+114,72%	+74,54%	9/158

*Morningstar - Actions France Large Cap

Performances annuelles

	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	+5,52%	-13,17%	+15,08%	+0,47%	+18,99%
Indice	+6,27%	-10,03%	+13,35%	+7,44%	+11,66%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	15,41%	13,33%
Volatilité de l'indice	14,84%	14,39%
Tracking Error	4,12%	4,62%
Ratio d'information	-0,98	-2,65
Ratio de Sharpe	-0,83	0,68

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

Principales lignes

		ESG
TOTAL	8,02%	1,05
SANOFI	7,79%	0,92
LOREAL - NOMINATIF	4,53%	0,88
SAFRAN SA	3,91%	0,27
TELEPERFORMANCE	3,85%	0,25
DANONE SA	3,78%	0,93
PERNOD RICARD SA	3,73%	0,44
AIR LIQUIDE - NOMINATIF	3,49%	0,53
GAZTRANSPORT ET TECH.	3,40%	0,16
AXA SA	3,38%	1,41

Profil

Exposition actions	99,2%
Nombre de lignes	37
Capitalisation moyenne (Mds €)	39,30
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	11,4%
PE (Next 12 Months)	15,6x

Capitalisations*

Large Cap	55,00%
Mid Cap	33,66%
Small Cap	9,62%
Micro Cap	0,87%
Cash & autres	0,85%

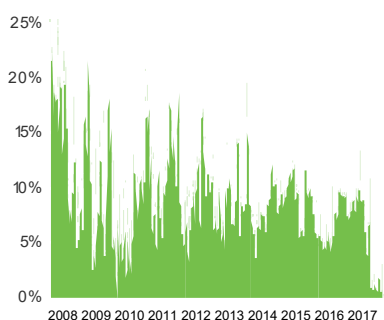
Devises

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

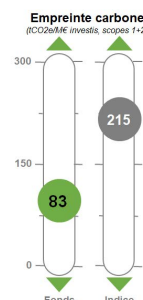
Secteurs

Industrie	20,84%
Santé	16,97%
Biens de conso.	16,69%
Energie	11,41%
Technologie	6,61%
Produits de base	6,39%
Services conso.	5,67%
Services publics	5,64%
Assurances	3,38%
Finance	2,54%
Construction	1,85%
Automobile	1,16%
Cash & autres	0,85%

Évolution des liquidités



Empreinte Carbone



SUR LE MOIS

Principaux mouvements

Achats (+) / Renforcements

LOREAL - NOMINATIF
CARREFOUR (+)
SODEXO SA

Ventes (-) / Allègements

AIR LIQUIDE
SES (-)
ARCELORMITTAL (-)
VIRBAC (-)
TOTAL

Analyse de la performance

Meilleurs contributeurs

SOLUTIONS 30 SE	+0,48%
ALD SA	+0,44%
ALTEN SA	+0,33%
SAFRAN SA	+0,31%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	+0,31%

Moins bons contributeurs

LOREAL	-0,04%
SUEZ ENVIRONNEMENT SA	-0,06%
ORPEA SA	-0,06%
AIR LIQUIDE	-0,08%
THALES	-0,18%

CARACTÉRISTIQUES

VL (EUR): 1 073,60 Actif (Min EUR): 408,30 (31/01/2019)

Code ISIN	FR0010657122
Code Bloomberg	MANOPPR FP Equity
Création du fonds	26/09/2008
Création de la part	26/09/2008
Classification AMF	Actions Françaises
Forme juridique	FCP
Devise	EUR
PEA	Oui
PEA-PME	Non
Gestionnaire	Mandarine Gestion
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services
Valorisation	Quotidienne
Cut-Off	13H00
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%



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 > 38,736 / LARGE > 9,285 / MID > 2,128 / SMALL > 0,528 / MICRO < 0,528

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.