

# Mandarine Opportunités R

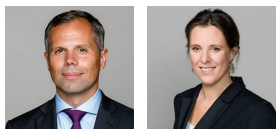
Actions Françaises de Croissance

ISIN FR0010657122 // VL (EUR) 1184,91

Profil de risque 1 2 3 4 5 6 7

Morningstar™ ★★☆☆

29 JUIN 2018



Thierry Le Clercq

Marie Guigou

Dans le cadre de l'arrivée d'un nouveau gérant, Thierry Le Clercq, le nombre de lignes dans le portefeuille a été réduit afin de concentrer les convictions. Les 3 premiers secteurs sur lesquels le portefeuille est aujourd'hui positionné sont la technologie (14% du portefeuille contre 6% dans le CAC All-Tradable), l'industrie (21% contre 15%) et la santé (14% contre 9%). Les premières positions respectivement sur chacun de ces secteurs sont Alten (nouvelle position) dans la R&D externalisée, Schneider Electric (position renforcée) le spécialiste mondial de la gestion de l'énergie et des automatismes et Essilor (nouvelle position) qui est en phase de fusionner avec Luxottica pour créer un géant dans l'optique. Du côté des secteurs sur lesquels nous sommes aujourd'hui les moins exposés, on trouve les banques (pas de banques aujourd'hui en portefeuille contre 7% dans l'indice), l'agro-alimentaire et les boissons (1% contre 5%) et l'assurance (pas d'exposition pour le moment contre 3%).

Sur fonds de guerre commerciale et de retournement des indicateurs avancés, la performance du portefeuille au mois de juin a été impactée par nos positions sur des secteurs cycliques comme ArcelorMittal dans l'acier et Faurecia dans l'équipement automobile.

## PERFORMANCES

### Évolution depuis création



09/2008 09/2009 09/2010 09/2011 09/2012 09/2013 09/2014 09/2015 09/2016 09/2017

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	-2,42%	-1,18%	228/278
En 2018	+1,11%	+2,10%	119/260
1 an glissant	+5,21%	+6,50%	87/247
3 ans glissants	+18,47%	+21,51%	84/225
5 ans glissants	+61,08%	+66,22%	77/206
Depuis l'origine	+136,98%	+86,40%	10/163

\*Morningstar - Actions France Large Cap

### Performances annuelles

	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	+1,11%	+15,08%	+0,47%	+18,99%	+3,32%
Indice	+2,10%	+13,35%	+7,44%	+11,66%	+2,99%

### Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	11,61%	13,47%
Volatilité de l'indice	12,22%	15,75%
Tracking Error	2,23%	4,81%
Ratio d'information	-0,55	-0,18
Ratio de Sharpe	0,47	0,43

## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

### Principales lignes

TOTAL	6,77%	Energie / France
LVMH	4,70%	Biens de conso. / France
VINCI SA	4,07%	Construction / France
LOREAL	4,04%	Biens de conso. / France
SCHNEIDER ELECTRIC	3,49%	Industrie / France
UBI SOFT ENTERT.	3,49%	Biens de conso. / France
TELEPERFORMANCE	3,43%	Services conso. / France
ARCELORMITTAL	3,22%	Produits de base / Luxembourg
ESSILOR INTL	3,18%	Santé / France
ORPEA SA	3,16%	Santé / France

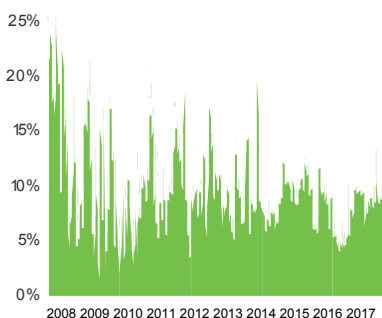
### Profil

Exposition actions	99,5%
Nombre de lignes	35
Capitalisation moyenne (Mds €)	34,10
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	12,5%
PE (Next 12 Months)	17,2x

### Secteurs

Biens de conso.	19,28%
Industrie	17,29%
Santé	14,11%
Technologie	14,07%
Produits de base	8,94%
Energie	6,77%
Services conso.	6,06%
Construction	4,07%
Services publics	2,83%
Finance	2,80%
Automobile	2,69%
Cash & autres	1,09%

### Évolution des liquidités



### Capitalisations\*

Large Cap	50,63%
Mid Cap	36,22%
Small Cap	11,15%
Micro Cap	0,91%
Cash & autres	1,09%

### Devises

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

## SUR LE MOIS

### Principaux mouvements

#### Achats (+) / Renforcements

ALD (+)
ARCELORMITTAL (+)
ESSILOR (+)
FAURECIA (+)
SMCP (+)

#### Ventes (-) / Allègements

ACCOR (-)
ALTRAN (-)
APERAM (-)
CAPGEMINI (-)
EUROFINS SCIENTIFIC (-)

### Analyse de la performance

#### Meilleurs contributeurs

TELEPERFORMANCE	+0,33%
CAP GEMINI SA	+0,12%
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	+0,10%
ELIS SA	+0,08%
AXA SA	+0,06%

#### Moins bons contributeurs

STMICROELECTRONICS	-0,28%
S.O.I.T.E.C.	-0,29%
RUBIS	-0,32%
FAURECIA SA	-0,50%
ARCELORMITTAL	-0,51%

## CARACTÉRISTIQUES

VL (EUR):	1 184,91	Actif (Mln EUR):	461,49	(29/06/2018)
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			
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%

#### 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 > 39,426 / LARGE > 10,343 / MID > 2,332 / SMALL > 0,584 / MICRO < 0,584

#### 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](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 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.