

Août a été un mois de fortes divergences sur les marchés financiers. Divergence entre les actions américaines qui enregistrent de nouveaux records historiques et les marchés émergents et européens qui corrigent. Divergence aussi au sein des bourses européennes avec une nette sous-performance de la périphérie de l'Europe en particulier l'Italie et des segments Value de la cote notamment les valeurs bancaires.

Dans ce contexte chahuté, Mandarine Reflex parvient à afficher une valeur liquidative stable sur le mois. Le portefeuille bénéficie d'abord d'une exposition réduite aux actions, de l'ordre de 20%, classe d'actifs qui baisse de plus de 2% en août (indice Stoxx 600). Il bénéficie ensuite d'une allocation sectorielle favorable notamment grâce à une quasi absence du secteur financier en particulier le compartiment bancaire. Enfin, la sélection de titres est positive sur le mois notamment au sein des biens de consommation grâce à

la belle progression de Kerry, l'une de nos principales positions. L'exposition aux actions n'a pas changée au cours du mois et l'allocation sectorielle a peu évoluée : nous réduisons simplement notre pondération sur les produits de base et renforçons un peu l'industrie. Hermes, Wienerberger ou encore Elekta font leur entrée dans la composition du portefeuille en fin de mois ; il s'agit de fortes convictions figurant dans les fonds Mandarine Active, Mandarine Optimal Value et Mandarine Unique.

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	0,00%
En 2018	-5,36%
1 an glissant	-3,38%
3 ans glissants	-1,88%
5 ans glissants	+6,69%
Depuis l'origine	+41,80%

Performances annuelles

	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	-5,36%	+4,38%	+2,47%	+4,27%	-2,43%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	5,49%	7,21%
Ratio de Sharpe	-0,63	0,05

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

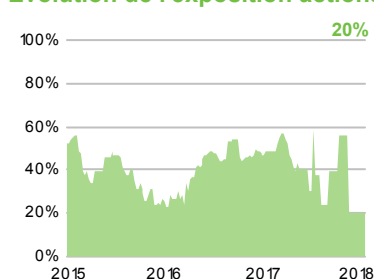
Principales lignes

KERRY GROUP	3,86%
NESTLE	3,75%
SIKA AG-REG	3,73%
LVMH	3,60%
BP	3,59%
RWE AG	3,57%
ROYAL DUTCH SHELL (GB)	3,57%
ACS ACTIVID. DE CONSTRU S.	3,57%
LOREAL	3,47%
DIAGEO	3,46%

Secteurs

Biens de conso.	26,74%
Energie	15,16%
Construction	9,06%
Industrie	8,49%
Services publics	7,12%
Santé	6,10%
Services conso.	4,42%
Produits de base	3,77%
Télécom.	2,73%
Technologie	2,70%
Assurances	2,09%
Automobile	1,86%
Finance	0,64%

Evolution de l'exposition actions



Pays

France	19,95%
Grande-Bretagne	15,74%
Suisse	10,61%
Espagne	8,90%
Allemagne	8,87%
Luxembourg	4,77%
Italie	3,96%
Irlande	3,86%
Danemark	3,19%
Pays-Bas	2,70%
Suède	1,95%
Belgique	1,79%
Autriche	1,76%
Norvège	1,58%
Portugal	1,26%
Cash & autres	9,12%

Composition du Best-of actions

40 lignes	
Optimal Value	Unique
10	9
Valeur	Active
9	11
Equity Income	Opportunités
11	8

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

Capitalisations*

Mega Cap	37,67%
Large Cap	30,03%
Mid Cap	23,19%
Cash & autres	9,12%

Devises

EUR	64,14%
GBP	18,53%
CHF	10,61%
DKK	3,19%
SEK	1,95%
NOK	1,58%

SUR LE MOIS

Principaux mouvements

Achats (+) / Renforcements

SIKA AG-REG
HERMES INTERNATIONAL
WIENERBERGER BAUSTOFF
IBERDROLA
KERING

Ventes (-) / Allègements

TOTAL (-)
PIRELLI & C (-)
ARCELORMITTAL
VERBUND (-)
FAURECIA (-)

Analyse de la performance

Meilleurs contributeurs

KERRY GROUP	+0,29%
DSV A/S	+0,27%
TELEPERFORMANCE	+0,15%
NESTLE	+0,13%
SIKA AG-REG	+0,10%

Moins bons contributeurs

ASML HOLDING NV	-0,13%
ROYAL DUTCH SHELL (GB)	-0,13%
ACS ACTIVID. DE CONSTRU S.	-0,16%
UDG	-0,16%
ARCELORMITTAL	-0,18%

CARACTÉRISTIQUES

VL (EUR): 709,01	Actif (Mln EUR): 90,03	(31/08/2018)
Code ISIN	FR0010753608	
Création du fonds	17/06/2009	
Création de la part	17/06/2009	
Classification AMF	Diversifié	
Forme juridique	FCP	
Devise	EUR	
PEA	Oui	
Gestionnaire	Mandarine Gestion	
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services	
Valorisation	Quotidienne	
Cut-Off	13:00	
Règlement	J+2	
Horizon d'investissement recommandé	5 ans	

Frais de gestion	2.00%
Commission de surperformance	15% de la surperformance au-delà d'une performance annuelle supérieure à 5%
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 > 42,516 / LARGE > 11,682 / MID > 2,451 / SMALL > 0,604 / MICRO < 0,604

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 modifiée (« 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.