



Diane Bruno

Marie Guigou

Quentin Hoareau

Le mois de mai est chahuté par des événements politiques majeurs tels que les incertitudes sur la constitution d'un gouvernement en Italie, la motion de défiance contre le président espagnol, la décision américaine de se retirer de l'accord nucléaire avec l'Iran et la confirmation des taxes à l'importation sur l'acier et l'aluminium pour l'UE, le Canada et le Mexique. Dans ce contexte, les marchés finissent le mois de manière chahutée (+1,2% pour le Stoxx Europe Small 200 vs +0,1% pour le Stoxx Europe 600).

Mandarine Unique surperforme soutenu par les bonnes performances de Temenos (logiciels pour les banques), TKH (holding industrielle : 10% de croissance organique) ou Ubisoft (jeux vidéo, résultats solides).

Sur le mois, nous avons réduit notre position en Cerved (management de NPL en Italie) compte tenu de la prime de risque italienne. Cependant, le fonds reste surpondéré sur la zone : l'essentiel de nos positions étant des sociétés italiennes de qualité (Diasorin, Moncler, Interpump...) dont les ventes sont diversifiées à travers le monde.

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*
1 mois	+2,31%	+1,23%	90/252
En 2018	+3,41%	+2,01%	90/245
1 an glissant	+9,64%	+6,23%	51/215
3 ans glissants	+21,88%	+16,01%	50/174
5 ans glissants	+90,90%	+69,99%	26/131
Depuis l'origine	+208,15%	+122,48%	4/110

*Morningstar - Actions Europe Mid Cap

Performances annuelles

	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	+3,41%	+21,48%	-5,00%	+26,40%	+9,96%
Indice	+2,01%	+18,10%	+0,52%	+15,68%	+4,93%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	11,34%	12,92%
Volatilité de l'indice	11,00%	14,03%
Tracking Error	2,81%	4,71%
Ratio d'information	0,99	0,32
Ratio de Sharpe	0,93	0,57

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

Principales lignes

TELEPERFORMANCE	2,88%	Services conso. / France
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL	2,79%	Services conso. / Luxembourg
ELIS SA	2,45%	Industrie / France
RUBIS	2,34%	Services publics / France
UDG	2,12%	Services conso. / Irlande
DIASORIN S.P.A.	2,08%	Santé / Italie
ACKERMANS & VAN HAAREN	2,02%	Finance / Belgique
WEIR GROUP	1,97%	Industrie / Grande-Bretagne
PLASTIC OMNIUM SA	1,97%	Automobile / France
WORLDLINE SA	1,96%	Industrie / France

Profil

Exposition actions	90,3%
Nombre de lignes	61
Capitalisation moyenne (Mds €)	6,06
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	13,6%
PE (Next 12 Months)	19,1x

Secteurs

Industrie	30,70%
Services conso.	14,62%
Santé	7,68%
Finance	6,89%
Technologie	6,53%
Produits de base	5,77%
Biens de conso.	5,63%
Automobile	4,49%
Services publics	2,34%
Construction	2,06%
Energie	1,42%
Assurances	0,97%
Cash & autres	9,70%

Pays

France	23,94%
Grande-Bretagne	14,22%
Allemagne	11,80%
Suisse	11,27%
Italie	8,65%
Luxembourg	4,07%
Autriche	3,80%
Belgique	3,37%
Irlande	3,08%
Pays-Bas	1,86%
Espagne	1,66%
Danemark	1,38%
Cash & autres	9,70%

Capitalisations*

Large Cap	9,43%
Mid Cap	70,82%
Small Cap	8,85%
Cash & autres	9,70%

Devises

EUR	66,66%
GBP	20,57%
CHF	11,27%
DKK	1,39%
USD	0,10%
SEK	0,01%

SUR LE MOIS

Principaux mouvements

Achats (+) / Renforcements

LOGITECH INTERNATIONAL (+)
STRAUMANN HOLDING AG
SILTRONIC AG
KION
MAISONS DU MONDE SA

Ventes (-) / Allègements

VAT GROUP (-)
IMERYS (-)
MONCLER SPA
ORIFLAME COSMETICS (-)
COMPUGROUP HOLDING AG

Analyse de la performance

Meilleurs contributeurs

TEMENOS	+0,27%
WORLDLINE SA	+0,25%
UBI SOFT ENTERT.	+0,25%
TKH GROUP NV	+0,20%
LONZA GROUP AG	+0,19%

Moins bons contributeurs

STROEER SE	-0,13%
ELIS SA	-0,14%
ORIFLAME COSMETICS S.A	-0,16%
RUBIS	-0,17%
CERVED INFORMATION SOLUTIONS	-0,17%

CARACTÉRISTIQUES

VL (EUR): 15 407,66	Actif (Mln EUR): 1 088,30	(31/05/2018)
Code ISIN	LU0489687326	
Code Bloomberg	MANUSMI LX Equity	
Création du fonds	29/03/2010	
Création de la part	29/03/2010	
Classification AMF	Actions Européennes	
Forme juridique	SICAV LUX	
Devise	EUR	
PEA	Oui	
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	0.90%
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 > 40,488 / LARGE > 10,457 / MID > 2,241 / SMALL > 0,557 / MICRO < 0,557

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. Préablement 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.