



Diane Bruno

M.-J. Missoffe

Marie Guigou

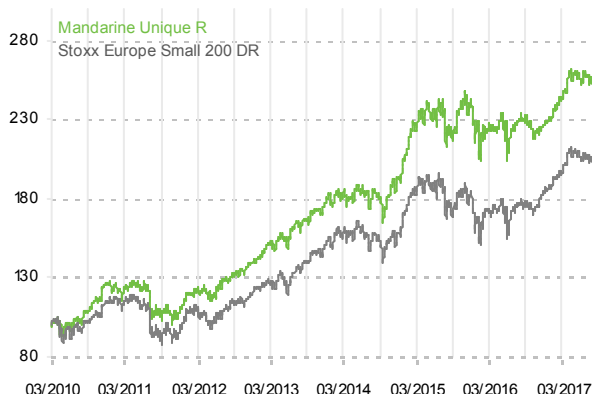
La crise Nord-Coréenne et la poursuite du renforcement de l'Euro donnent un prétexte à la prise de profit : les indices petits et grandes valeurs reculent d'environ 0.8%. La saison des publications semestrielles se termine avec des réactions boursières mitigées sur des résultats globalement en ligne avec les attentes.

Sur le mois Mandarine Unique sous-performe légèrement, pénalisé entre autres par une publication décevante pour Andritz (industrielle active dans les usines hydro-electriques et de pulpe de papier) et une perte de contrat avec Starbucks chez Greencore (qui nous pousse à solder notre position). Les résultats de Kingspan (panneaux d'isolation pour la construction) sont en

revanche rassurants. A la recherche de sociétés bénéficiant de la force de l'euro, Maison du Monde entre en portefeuille. Nous profitons également d'un placement en VAT pour initier une position (fabricant de valves utilisées dans la fabrication des semis conducteurs avec 40% de part de marché mondiale).

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	-1,01%	-0,73%	139/224
En 2017	+12,21%	+10,72%	98/206
1 an glissant	+11,20%	+16,21%	168/202
3 ans glissants	+38,67%	+30,62%	60/151
5 ans glissants	+98,01%	+85,22%	38/129
Depuis l'origine	+154,48%	+104,47%	10/112

*Morningstar - Actions Europe Mid Cap

Performances annuelles

	2017	2016	2015	2014	2013
Fonds	+12,21%	-6,22%	+25,01%	+8,75%	+27,39%
Indice	+10,72%	+0,52%	+15,68%	+4,93%	+26,73%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	8,52%	13,68%
Volatilité de l'indice	8,96%	14,84%
Tracking Error	4,32%	5,08%
Ratio d'information	-1,06	0,37
Ratio de Sharpe	1,20	0,80

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

Principales lignes

MONCLER SPA	2,92%	Biens de conso. / Italie
TELEPERFORMANCE	2,76%	Services conso. / France
RUBIS	2,66%	Services publics / France
RHEINMETALL AG	2,56%	Automobile / Allemagne
TEMENOS	2,54%	Technologie / Suisse
WORLDLINE SA	2,11%	Industrie / France
ELIS SA	2,05%	Industrie / France
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL	1,90%	Services conso. / Luxembourg
OC OERLIKON CORPORATION A	1,86%	Industrie / Suisse
PARTNERS GROUP HOLDING AG	1,84%	Finance / Suisse

Profil

Exposition actions	90,6%
Nombre de lignes	63
Capitalisation moyenne (Mds €)	4,87
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	16,1%
PE (Next 12 Months)	18,5x

Secteurs

Industrie	25,98%	<div style="width: 25.98%;"></div>
Services conso.	16,25%	<div style="width: 16.25%;"></div>
Finance	9,58%	<div style="width: 9.58%;"></div>
Biens de conso.	8,73%	<div style="width: 8.73%;"></div>
Technologie	6,70%	<div style="width: 6.70%;"></div>
Produits de base	6,50%	<div style="width: 6.50%;"></div>
Santé	6,06%	<div style="width: 6.06%;"></div>
Automobile	4,88%	<div style="width: 4.88%;"></div>
Construction	2,72%	<div style="width: 2.72%;"></div>
Services publics	2,66%	<div style="width: 2.66%;"></div>
Cash & autres	9,40%	<div style="width: 9.40%;"></div>

Pays

France	26,22%	<div style="width: 26.22%;"></div>
Grande-Bretagne	13,78%	<div style="width: 13.78%;"></div>
Suisse	11,26%	<div style="width: 11.26%;"></div>
Allemagne	10,39%	<div style="width: 10.39%;"></div>
Italie	9,92%	<div style="width: 9.92%;"></div>
Irlande	3,72%	<div style="width: 3.72%;"></div>
Belgique	3,13%	<div style="width: 3.13%;"></div>
Suède	3,09%	<div style="width: 3.09%;"></div>
Autriche	2,18%	<div style="width: 2.18%;"></div>
Luxembourg	1,90%	<div style="width: 1.90%;"></div>
Pays-Bas	1,76%	<div style="width: 1.76%;"></div>
Espagne	1,37%	<div style="width: 1.37%;"></div>
Danemark	1,34%	<div style="width: 1.34%;"></div>
Cash & autres	9,40%	<div style="width: 9.40%;"></div>

Capitalisations*

Large Cap	10,93%	<div style="width: 10.93%;"></div>
Mid Cap	78,25%	<div style="width: 78.25%;"></div>
Small Cap	0,88%	<div style="width: 0.88%;"></div>
Cash & autres	9,40%	<div style="width: 9.40%;"></div>

Devises

EUR	65,92%	<div style="width: 65.92%;"></div>
GBP	18,43%	<div style="width: 18.43%;"></div>
CHF	11,26%	<div style="width: 11.26%;"></div>
SEK	3,10%	<div style="width: 3.10%;"></div>
DKK	1,35%	<div style="width: 1.35%;"></div>
USD	0,74%	<div style="width: 0.74%;"></div>

SUR LE MOIS

Principaux mouvements

Achats (+) / Renforcements

RPC GROUP (+)
MAISONS DU MONDE (+)
JUST EAT PLC
TELEPERFORMANCE
VAT (+)

Ventes (-) / Allègements

GREENCORE GROUP (-)
LENZING AG (-)
REMY COINTREAU
ANDRITZ AG

Analyse de la performance

Meilleurs contributeurs

BIOMERIEUX INC	+0,16%
KINGSPAN GROUP	+0,16%
MONCLER SPA	+0,14%
LONZA GROUP AG	+0,08%
CAIRN HOMES PLC	+0,08%

Moins bons contributeurs

OC OERLIKON CORPORATION AG	-0,11%
ANDRITZ AG	-0,15%
GREENCORE GROUP	-0,15%
ACKERMANS & VAN HAAREN	-0,15%
ULTRA ELECTRONICS	-0,20%

CARACTÉRISTIQUES

VL (EUR):	1 272,40	Actif (Min EUR):	991,65	(31/08/2017)
Code ISIN	LU0489687243			
Code Bloomberg	MANUSMR 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	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 le risque 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 > 32,452 / LARGE > 7,251 / MID > 1,512 / SMALL > 0,331 / MICRO < 0,331

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.