



Diane Bruno

Marie Guigou

Quentin Hoareau

La rentrée de septembre est marquée par la première annonce du budget italien ne permettant pas de réduire le déficit et l'implémentation de taxes douanières sur 200 Mds de produits chinois vers les Etats-Unis. Dans ce contexte, les petites et moyennes valeurs sous-performent (-1,4% vs +0,3% pour le Stoxx Europe 600).

Mandarine Unique superforme légèrement son indice porté, entre autres, par le rachat de Jardine Lloyds Thomson (courtier en assurance spécialisé) par son concurrent américain Marsh et par la poursuite de gains de contrats par GTT. Sur le mois, nous alléons plusieurs de nos sociétés industrielles allemandes comme Krones et Koenig & Bauer suite à des craintes sur leur chaîne d'approvisionnement.

Nous participons à l'introduction en bourse de SIG Combibloc (N°2 mondial dans l'emballage carton aseptisé) et nous initions une ligne en Fincantieri (leader mondial dans la fabrication de bateaux de croisières) qui nous offre une belle visibilité grâce à son carnet de commande plein jusqu'en 2022.

## 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           | -1,19%   | -1,39%   | 98/266  |
| En 2018          | +1,69%   | +1,08%   | 101/242 |
| 1 an glissant    | +3,62%   | +3,35%   | 86/224  |
| 3 ans glissants  | +25,75%  | +28,71%  | 73/174  |
| 5 ans glissants  | +66,40%  | +58,02%  | 57/134  |
| Depuis l'origine | +177,10% | +120,44% | 11/111  |

\*Morningstar - Actions Europe Mid Cap

### Performances annuelles

|        | 2018   | 2017    | 2016   | 2015    | 2014   |
|--------|--------|---------|--------|---------|--------|
| Fonds  | +1,69% | +20,15% | -6,22% | +25,01% | +8,75% |
| Indice | +1,08% | +18,10% | +0,52% | +15,68% | +4,93% |

### Indicateurs de risque

|                        | 1 an   | 3 ans  |
|------------------------|--------|--------|
| Volatilité du fonds    | 11,70% | 12,24% |
| Volatilité de l'indice | 11,02% | 13,13% |
| Tracking Error         | 3,04%  | 4,68%  |
| Ratio d'information    | 0,09   | -0,15  |
| Ratio de Sharpe        | 0,33   | 0,65   |

## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

### Principales lignes

|                                      |       |                                    |
|--------------------------------------|-------|------------------------------------|
| <b>B&amp;M EUROPEAN VALUE RETAIL</b> | 3,43% | Services conso. / Luxembourg       |
| <b>TELEPERFORMANCE</b>               | 3,15% | Industrie / France                 |
| <b>ELIS SA</b>                       | 3,02% | Industrie / France                 |
| <b>WORLDLINE SA</b>                  | 2,62% | Industrie / France                 |
| <b>INTERMEDIATE CAPITAL GROUP</b>    | 2,41% | Finance / Grande-Bretagne          |
| <b>ACKERMANS &amp; VAN HAAREN</b>    | 2,37% | Finance / Belgique                 |
| <b>STRAUMANN HOLDING AG</b>          | 2,23% | Santé / Suisse                     |
| <b>EUROFINS SCIENTIFIC SA</b>        | 2,17% | Santé / Luxembourg                 |
| <b>LONZA GROUP AG</b>                | 2,10% | Santé / Suisse                     |
| <b>CRODA INTERNATIONAL</b>           | 2,05% | Produits de base / Grande-Bretagne |

### Secteurs

|                  |        |  |
|------------------|--------|--|
| Industrie        | 30,22% |  |
| Santé            | 14,63% |  |
| Finance          | 9,32%  |  |
| Services conso.  | 7,31%  |  |
| Produits de base | 6,74%  |  |
| Technologie      | 6,30%  |  |
| Biens de conso.  | 5,56%  |  |
| Construction     | 4,14%  |  |
| Energie          | 2,70%  |  |
| Assurances       | 1,77%  |  |
| Services publics | 0,73%  |  |
| Cash & autres    | 10,58% |  |

### Pays

|                 |        |  |
|-----------------|--------|--|
| France          | 20,67% |  |
| Grande-Bretagne | 11,57% |  |
| Suisse          | 11,13% |  |
| Italie          | 10,55% |  |
| Allemagne       | 7,88%  |  |
| Luxembourg      | 5,60%  |  |
| Pays-Bas        | 5,12%  |  |
| Autriche        | 4,24%  |  |
| Belgique        | 3,86%  |  |
| Suède           | 3,26%  |  |
| Irlande         | 2,55%  |  |
| Danemark        | 1,51%  |  |
| Espagne         | 1,47%  |  |
| Cash & autres   | 10,58% |  |

### Profil

|  |       |
|--|-------|
| Exposition actions                     | 90,0% |
| Nombre de lignes                       | 57    |
| Capitalisation moyenne (Mds €)         | 6,43  |
| Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.) | 13,9% |
| PE (Next 12 Months)                    | 20,1x |

### Capitalisations\*

|               |        |  |
|---------------|--------|--|
| Large Cap     | 10,84% |  |
| Mid Cap       | 63,08% |  |
| Small Cap     | 14,67% |  |
| Micro Cap     | 0,82%  |  |
| Cash & autres | 10,58% |  |

### Devises

|     |        |  |
|-----|--------|--|
| EUR | 66,12% |  |
| GBP | 17,89% |  |
| CHF | 11,13% |  |
| SEK | 3,27%  |  |
| DKK | 1,51%  |  |
| USD | 0,08%  |  |

## SUR LE MOIS

### Principaux mouvements

#### Achats (+) / Renforcements

|                            |
|----------------------------|
| SIG COMBIBLOC (+)          |
| FINCANTIERI (+)            |
| INTERMEDIATE CAPITAL GROUP |
| DSM                        |

#### Ventes (-) / Allègements

|                    |
|--------------------|
| PLASTIC OMNIUM (-) |
| SMITHS GROUP (-)   |
| WEIR GROUP         |
| KOENIG & BAUER (-) |

### Analyse de la performance

#### Meilleurs contributeurs

|                             |        |
|-----------------------------|--------|
| JARDINE LLOYD THOMPSON      | +0,42% |
| GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA | +0,19% |
| WORLDLINE SA                | +0,13% |
| LONZA GROUP AG              | +0,13% |
| INTERMEDIATE CAPITAL GROUP  | +0,09% |

#### Moins bons contributeurs

|                              |        |
|------------------------------|--------|
| KRONES                       | -0,13% |
| WEIR GROUP                   | -0,17% |
| SILTRONIC AG                 | -0,17% |
| TEMENOS                      | -0,18% |
| B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA | -0,21% |

## CARACTÉRISTIQUES

|                                     |  |              |
|-------------------------------------|--|--------------|
| VL (EUR): 1 385,48                  | Actif (Mln EUR): 1 085,05                      | (28/09/2018) |
| 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



< 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 > 43,111 / LARGE > 11,45 / MID > 2,506 / SMALL > 0,622 / MICRO < 0,622

#### 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 (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.