

Nom du fonds - ISIN	MANDARINE FUNDS - GLOBAL MICROCAP R - LU1329694266
Société de gestion	Mandarine Gestion
Gestionnaire par délégation	Mandarine Gestion
Catégorie Quantalys	Actions Monde Petites et Moyennes Capitalisations
Gérant du fonds	Sébastien Lagarde. 22/07/2018

 **À découvrir**
VL 118,63 EUR
(10/05/2019)

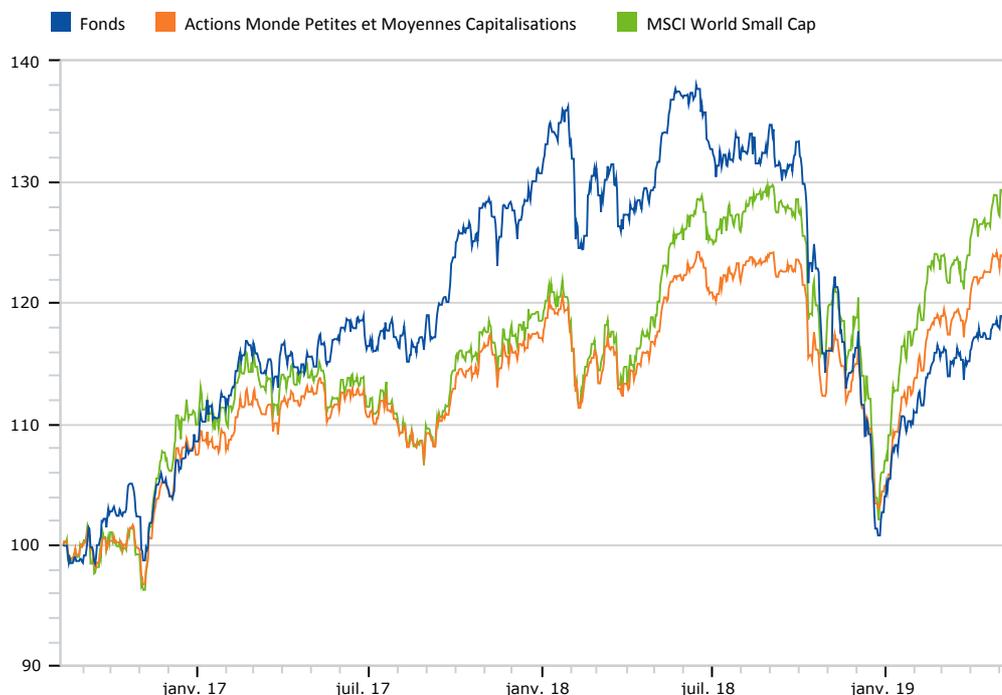
L'avis Nortia (L'analyse de Céline LEURENT)

Trajectoire. Dans l'univers des fonds actions internationales, Mandarine Global Microcaps se singularise par son positionnement sur les micro-capitalisations (capitalisation moyenne de 380 millions d'euros) et par sa gestion agnostique. En effet, l'équipe de gestion réplique l'exposition géographique de celle de son indice (MSCI World Micro Cap) et procède à l'équipondération des positions détenues. Ces deux conditions réunies construisent une performance granulaire (340 lignes) et hermétique aux éventuels accidents de parcours boursiers (performance annualisée 5 ans de 6,05 % avec une volatilité de 13,25 %).

Impact. Depuis le début de l'année, le fonds réalise une performance de 12,9 % contre 18,8 % pour sa catégorie. Si les micro-capitalisations ont progressé moins fortement que les petites capitalisations, les gérants qualifient la hausse de saine et d'inachevée. En effet, les investisseurs sont revenus sur des valeurs décotées sur la base d'amélioration des fondamentaux, tandis que la hausse (artificielle) des petites capitalisations s'est construite dans un marché à faible volume d'échange, provoqué par le déboucllement des positions vendeuses de la gestion indicielle.

Ligne de mire. Dans ce contexte, les gérants maintiennent leur préférence pour les titres dits de croissance à un prix raisonnable et qui présentent un ratio d'endettement moyen maîtrisé (87,2 % vs 390,5 % pour l'indice de référence). L'augmentation des OPA sur les principales places boursières pourra également faire naître des opportunités de marché. Au travers de ces caractéristiques, Mandarine Global Microcaps constituera un vecteur de diversification et un moteur actions efficace au sein de vos portefeuilles de long terme. En échange d'une détention d'au moins cinq ans, ce fonds, lancé en 2016, exploitera les inefficiences de marché de l'univers des petites capitalisations, sans subir l'impact de positions vendeuses.

Historique base 100 du 12/08/2016 au 10/05/2019



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2019	11,22 %	14,94 %
Perf. 2018	-20,43 %	-10,43 %
Perf. 2017	20,42 %	8,98 %
Perf. 2016	-	-
Perf. 2015	-	-
Perf. 2014	-	-
Volatilité 3 ans	-	11,00 %

[Avec Vous]

Céline LEURENT
Responsable Analyste Financière
Tél : 03 28 04 65 72 - 06 40 24 50 92
cleurent@nortia.fr

Jérôme LIVRAN, CFA
Directeur Financier
Tél : 03 28 04 65 37 - 06 03 09 56 41
jivran@nortia.fr

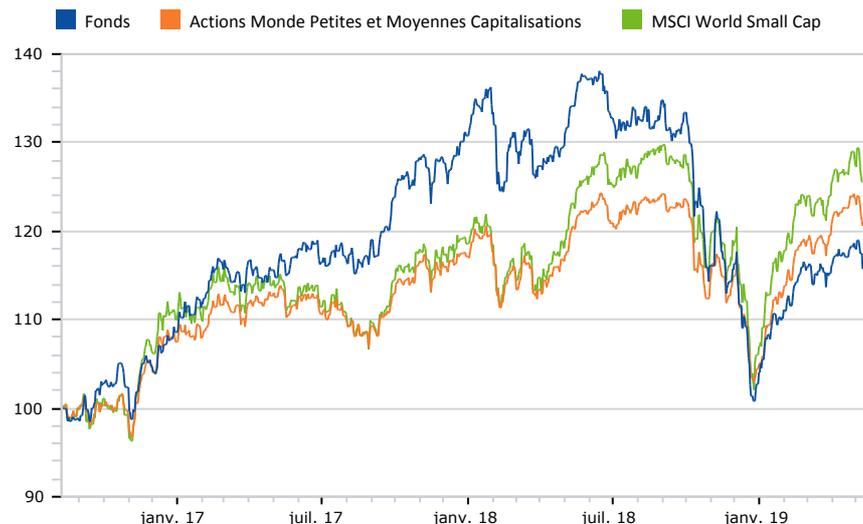
Emilie BRUNEAU
Chargée de Gestion Financière
Tél : 03 28 52 96 03
ebruneau@nortia.fr

Fiche d'identité

Nom du fonds	MANDARINE FUNDS - GLOBAL MICROCAP R
Société de gestion	Mandarine Gestion
Gestionnaire par délégation	Mandarine Gestion
Code ISIN	LU1329694266
Classification AMF	-
Indice de référence	MSCI® World Micro Cap – Net Returns
Type d'investisseur	Tous souscripteurs
Catégorie Quantalys	Actions Monde Petites et Moyennes Capitalisations
Indice de réf. Quantalys	MSCI World Small Cap

VL 118,63 EUR
(10/05/2019)

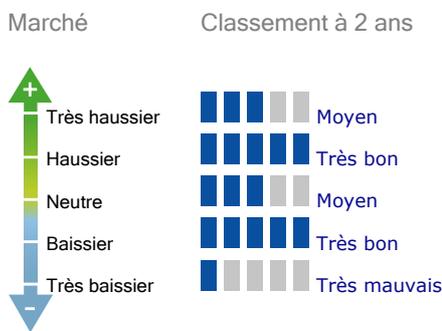
Historique base 100 du 12/08/2016 au 10/05/2019



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 10/05/2019		
Perf. veille	-1,48 %	-0,40 %
Perf. 4 semaines	-1,27 %	-1,24 %
Perf. 1er janvier	11,22 %	14,94 %
Perf. 1 an	-13,69 %	0,45 %
Perf. 3 ans	-	-
Perf. 5 ans	-	-
Performance annuelles		
Perf. 2018	-20,43 %	-10,43 %
Perf. 2017	20,42 %	8,98 %
Perf. 2016	-	-
Données 1 an au 30/04/2019		
Perf. ann.	-8,87 %	6,00 %
Volatilité	16,00 %	12,85 %
Sharpe	-0,53	0,50

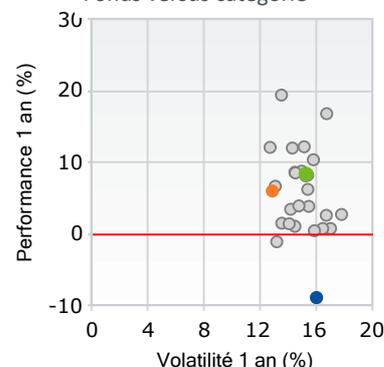
Comportement



Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	21 / 28	3
3 mois	26 / 28	4
6 mois	28 / 28	4
YTD	27 / 28	4
1 an	28 / 28	4
3 ans	-	-
5 ans	-	-

Fonds versus catégorie



Indicateurs généraux

Valeurs à 1 an	Faible	Fort
Perf. ann.	-8,87 %	
Surperf. ann.	-17,25 %	
Ecart de suivi	7,77 %	
Ratio d'info	-2,22	
Beta	0,92	

Indicateurs de risque

Valeurs à 1 an	Par rapport à la cat
Volatilité	16,00 % Très mauvais
Perte max	26,97 % Très mauvais
DSR	13,30 % Très mauvais
Beta bais.	1,04 Très mauvais
VAR	-5,04 % Très mauvais

Caractéristiques générales

Type	SICAV
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Non
Eligible au PEA / PEA PME	Non / Non
Frais maximum	
Souscription	2 %
Rachat	Néant
Gestion	2,59 %
Surperformance	Oui
Courants	1,62 %
Actif au 07/05/2019	
Actif net de la part	41 M EUR
Actif net global	46 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	1,28 %
Gérant	Sébastien Lagarde. 22/07/.

Profil de risque DICI

