

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

-2.6% Performance 1 mois	+8.3% Performance YTD	15.9% Volatilité 1 an
Indice -0.3%	Indice +8.4%	Indice 16.2%



Marc
RENAUD



Yohan
SALLERON



Florian
ALLAIN

Mauvais mois pour les marchés et très mauvais mois pour le style Value à la suite de l'alerte consécutive à une faillite de banque californienne.

Nous avons rendu le portefeuille plus défensif dans la hausse de début d'année, notamment sur les valeurs financières. Nous profitons de ce que nous considérons comme une fausse alerte pour racheter ces dernières (BNP, Erste, Prudential...).

Au total, notre fonds, surperformant les indices Value, continue à surperformer l'indice général depuis le début de l'année.

Ces marchés continuent à nous sembler certes confiants mais rationnels.

Mandarine Valeur sélectionne des sociétés européennes sous valorisées par le marché, présentant un fort potentiel de revalorisation grâce à la matérialisation de catalyseurs identifiés par les gérants.

PERFORMANCES ET RISQUES

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.

Indice de référence : Stoxx Europe 600 NR

Evolution depuis création



Performances annuelles



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Creation	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	-2.6%	+8.3%	+2.3%	+54.8%	-1.2%	+0.6%	+15.7%	-0.3%	+0.0%
Indice	-0.3%	+8.4%	+3.1%	+53.1%	+40.0%	+95.0%	+15.3%	+6.9%	+4.5%
Diff.	-2.2%	-0.1%	-0.7%	+1.7%	-41.3%	-94.4%	+0.4%	-7.2%	-4.4%
Rang*	140/344	155/341	263/334	216/299	248/258	102/113			

*Catégorie Morningstar Actions Europe Large Cap Value

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	15.9%	16.2%	7.6%	-0.1	0.1
3 ans	22.0%	16.7%	10.8%	0.0	0.8

Principaux achats/ventes du mois

ERSTE GROUP BANK AG	(-) EUROFINS SCIENTIFIC
ENGIE	IMERYS
BNP PARIBAS SA	(-) SANOFI

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

AB INBEV	+0.3	BNP PARIBAS SA	-0.6
ESSITY AKTIEBOLAG	+0.2	ATOS	-0.5
STMICROELECTRO...	+0.2	ERSTE GROUP BAN...	-0.5

PORTEFEUILLE

Principales lignes

AB INBEV	5.5%	Biens de conso. / Belgique
ESSITY AKTIEBOLAG	5.1%	Biens de conso. / Suède
TOTALENERGIES SE	5.0%	Energie / France
BANCO SANTANDER	4.9%	Finance / Espagne
BNP PARIBAS SA	4.6%	Finance / France
IMERYS	3.9%	Produits de base / France
ERSTE GROUP BANK AG	3.8%	Finance / Autriche
LLOYDS BANKING GROUP	3.5%	Finance / Grande-Bretagne
ATOS	3.4%	Technologie / France
FRESENIUS SE	3.4%	Santé / Allemagne

Secteurs

Biens de conso.	21.8%
Finance	20.2%
Produits de base	11.1%
Industrie	9.8%
Santé	9.4%
Energie	8.3%
Technologie	8.0%
Services conso.	5.7%
Services Publics	2.2%
Cash & Autres	3.4%

Pays

France	26.7%
Suède	13.2%
Grande-Bretagne	13.0%
Allemagne	11.3%
Espagne	9.3%
Suisse	6.6%
Belgique	6.1%
Autriche	3.8%
Finlande	2.3%
Pays-Bas	1.3%
Luxembourg	1.1%
Norvège	1.0%
Italie	0.9%
Cash & Autres	3.4%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 mars 2023

Actif sous gestion	364.9M€
Exposition actions	96.6%
Nombre de lignes	42
Active share	84.6%
Capitalisation moyenne (Mds €)	46.2
Price/Book	1.0x (-53% vs Bench.)
ROE	9.5x (-40% vs Bench.)

Capitalisations



Mega Cap	19.2%
Large Cap	37.4%
Mid Cap	32.1%
Small Cap	7.9%
Cash & Autres	3.4%

Devises



EUR	70.2%
SEK	13.3%
GBP	11.7%
CHF	3.7%
NOK	1.0%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0010554303	Code Bloomberg MANDVAL FP Equity	Création du fonds 20/12/2007	Création de la part 20/12/2007
Forme juridique FCP éligible au PEA	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaire BNP Paribas	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 13H00	Règlement J+2
Frais de gestion 1.95%	Commission de surperformance 15% de la surperformance au-delà de l'indice si perf > 0	Frais de souscription 2.00%	Frais de rachat 0%

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. Les informations, opinions et analyses contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle ; seules les informations contenues dans le DICI 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 des frais fiscaux imposés par le pays de résidence du client. L'OPCVM 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 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 territoires et possessions) ou pour le compte ou au bénéfice d'une US Person ou à des US Investors au sens FATCA.

PROFIL DE RISQUE - RISQUES ASSOCIÉS AU PRODUIT

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.



Mandarine Gestion

40 avenue George V | 75008 Paris
www.mandarine-gestion.com