

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

-1.6% Performance 1 mois	-2.5% Performance YTD	6.0% Volatilité 1 an
---------------------------------------	------------------------------------	-----------------------------------

Après une première quinzaine marquée par une forte progression des marchés actions leur permettant de dépasser leur récent record, la fin du mois de février a pris les investisseurs à contrepied.

A mesure que plusieurs cas de Coronavirus étaient confirmés hors de Chine et notamment en Europe, les marchés actions mondiaux se sont effondrés et les taux longs ont nettement baissé pour retrouver en Europe et dépasser aux Etats-Unis leurs précédents points bas historiques.

Cette tendance négative affecte évidemment Mandarine Reflex en raison de son niveau d'exposition aux actions. Cependant, l'effet de sélection de titres est positif et permet d'amortir un peu la baisse mensuelle notamment grâce à la bonne performance mensuelle de la Française des Jeux et d'Iberdrola suite à d'excellentes publications mensuelles.

En fin de mois, notre taux d'exposition aux actions redescend à 33% et l'évolution de notre allocation sectorielle entraîne une repondération des valeurs financières (achat de KBC, BNP et Allianz) et de la santé (achat de Fresenius Medical Care).

Mandarine Reflex sélectionne les plus fortes convictions de chacun des gérants actions européennes de Mandarine Gestion, avec une exposition action flexible de 0 à 100% gérée dynamiquement pour adapter le portefeuille aux évolutions du marché. Le fonds est éligible au PEA.

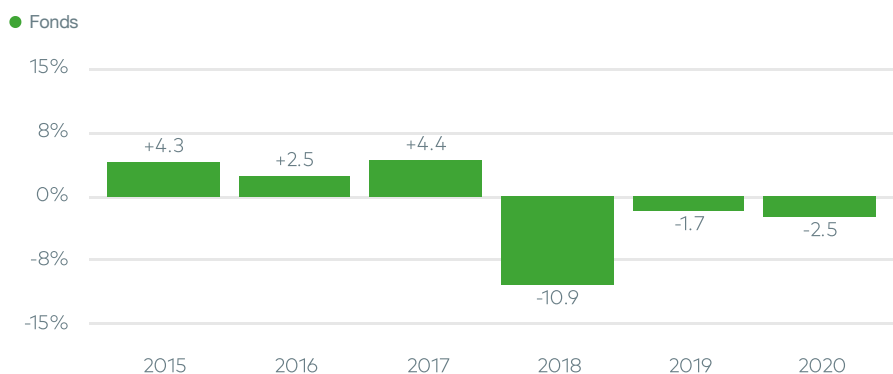
PERFORMANCES ET RISQUES

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.

Evolution depuis création



Performances annuelles



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	Création
Fonds	-1.6%	-2.5%	-1.9%	-11.7%	-11.7%	+27.9%	-4.0%	-2.4%	+2.3%

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	6.0%	-0.3
3 ans	5.3%	-0.7

Principaux achats/ventes du mois

(+) BNP PARIBAS	(-) ASM INTERNATIONAL
(+) FRESENIUS MED CARE	(-) AB INBEV
(+) STANDARD CHARTERED	(-) CRODA

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

FUTURES	+5.1	AXA SA	-0.4
LA FDJ	+0.3	NOVARTIS AG	-0.4
IBERDROLA	+0.3	BNP PARIBAS SA	-0.3

PORTEFEUILLE

Principales lignes

IBERDROLA	3.8%	Espagne / Services Publics
ROCHE	3.7%	Suisse / Santé
NOVARTIS AG	3.7%	Suisse / Santé
SANOFI	3.6%	France / Santé
KERRY GROUP	3.5%	Irlande / Biens de conso.
VOLKSWAGEN PREF	3.4%	Allemagne / Biens de conso.
FRESENIUS SE	3.3%	Allemagne / Santé
AMPLIFON SPA	3.2%	Italie / Santé
BNP PARIBAS SA	3.2%	France / Finance
AXA SA	3.0%	France / Finance

Secteurs

Santé	24.0%
Finance	19.0%
Biens de conso.	17.4%
Industrie	7.8%
Services Publics	7.2%
Services conso.	4.7%
Technologie	4.3%
Produits de base	1.9%
Télécom.	1.9%
Energie	1.5%
Cash & Autres	10.3%

Pays

France	21.1%
Allemagne	18.4%
Grande-Bretagne	14.2%
Suisse	9.7%
Espagne	7.9%
Italie	6.9%
Irlande	4.5%
Belgique	2.3%
Luxembourg	1.9%
Pays-Bas	1.8%
Suède	1.0%
Cash & Autres	10.3%

PROFIL

Chiffres-Clés au 28 février 2020

Actif sous gestion	41.1M€
Exposition actions	32.9%
Nombre de lignes	46
Active share	100.0%
Capitalisation moyenne (Mds €)	51.1

Evolution de l'exposition actions



CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0010753608	Code Bloomberg MANREFR FP Equity	Création du fonds 17/06/2009	Création de la part 17/06/2009
Forme juridique FCP éligible au PEA	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaire BNP Securities Services	Valorisation Quotidienne	Centralisation des ordres 13:00	Règlement J+2
Frais de gestion 2.0%	Commission de surperformance 15% de la surperformance au-delà d'une performance annuelle supérieure à 5%	Frais de souscription 2.0%	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'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 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 ASSOCIES 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. 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.



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