

Le mois d'août a été marqué par une chute généralisée des taux avec notamment le taux à 10 ans des Etats-Unis en-deçà de 1,5% et celui de l'Allemagne à -0,7% ! Côté actions, la publication de données macro-économiques décevantes et la reprises des tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine ont entraîné une forte surperformance des valeurs défensives sur les valeurs cycliques. Au final, la baisse des marchés actions est modeste sur le mois mais les écarts de performance sont conséquents.

Mandarine Reflex enregistre un léger recul mensuel en raison d'un effet négatif lié à notre sélection de titres sur la période notamment au sein du secteur de l'énergie (Royal Dutch Shell), de la santé (Straumann) et des banques (ING).

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
1 mois	-0,52%
En 2019	-2,51%
1 an glissant	-8,25%
3 ans glissants	-4,98%
5 ans glissants	-5,40%
Depuis l'origine	+30,11%

Performances annuelles

	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	-2,51%	-10,93%	+4,38%	+2,47%	+4,27%

Indicateurs de risque

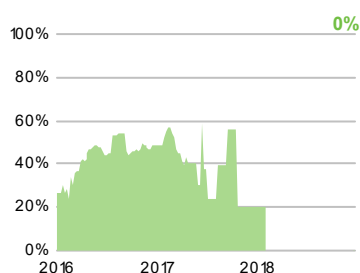
	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	3,07%	4,69%
Volatilité de l'indice	12,85%	11,45%
Tracking Error	12,33%	9,02%
Ratio d'information	-0,85	-0,83
Ratio de Sharpe	-2,69	-0,39

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

Principales lignes

LOREAL	3,81%
STANDARD CHARTERED	3,66%
KERRY GROUP	3,49%
IBERDROLA	3,40%
ROYAL DUTCH SHELL (GB)	3,40%
AXA SA	3,39%
NOVARTIS AG	3,06%
AMPLIFON SPA	2,70%
SANOFI	2,58%
BP	2,58%

Evolution de l'exposition actions



Composition du Best-of actions

56 lignes	
Optimal Value	21
Valeur	15
Equity Income	16
Unique	14
Active	14
Opportunités	10

Nombre de valeurs de chaque expertise retenues dans la sélection Best-Of Actions (doublons éventuels).

Secteurs

Biens de conso.	16,43%
Santé	13,86%
Finance	12,66%
Industrie	10,69%
Produits de base	6,53%
Services conso.	6,14%
Energie	5,98%
Assurances	5,51%
Technologie	5,09%
Services publics	4,02%
Construction	3,03%
Télécom.	2,93%
Automobile	2,02%
Cash & autres	5,12%

Pays

Grande-Bretagne	21,81%
France	21,26%
Allemagne	11,17%
Suisse	10,87%
Espagne	7,37%
Pays-Bas	5,19%
Irlande	5,03%
Italie	4,29%
Belgique	3,43%
Finlande	2,02%
Luxembourg	1,37%
Suède	1,05%
Cash & autres	5,12%

Capitalisations*

Mega Cap	38,74%
Large Cap	31,08%
Mid Cap	24,06%
Small Cap	0,99%
Cash & autres	5,12%

Devises

EUR	67,28%
GBP	21,82%
CHF	9,85%
SEK	1,05%

SUR LE MOIS

Principaux mouvements

Achats (+) / Renforcements

ROCHE (+)
BEIERSDORF (+)
AIR LIQUIDE (+)
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC
ASSOCIATED BRITISH FOODS (+)

Ventes (-) / Allègements

LEONARDO-FINMECCANICA (-)
SANOFI
ESSITY AKTIEBOLAG-B
CRODA INTERNATIONAL PLC
MICHELIN (-)

Analyse de la performance

Meilleurs contributeurs

IBERDROLA	+0,38%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	+0,23%
AMPLIFON SPA	+0,12%
SANOFI	+0,12%
LOREAL	+0,10%

Moins bons contributeurs

BANCO SANTANDER	-0,21%
STANDARD CHARTERED	-0,21%
ING GROEP NV	-0,22%
AXA SA	-0,35%
ROYAL DUTCH SHELL (GB)	-0,38%

CARACTÉRISTIQUES

VL (EUR): 650,55	Actif (Mln EUR): 51,90	(30/08/2019)
Code ISIN	FR0010753608	
Création du fonds	17/06/2009	
Création de la part	17/06/2009	
Classification AMF	Diversifié	
Forme juridique	FCP	
Devise	EUR	
PEA	Oui	
PEA-PME	Non	
Gestionnaire	Mandarine Gestion	
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services	
Valorisation	Quotidienne	
Cut-Off	13:00	
Règlement	J+2	
Horizon d'investissement recommandé	5 ans	

Frais de gestion	2.00%
Commission de surperformance	15% de la surperformance au-delà d'une performance annuelle supérieure à 5%
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 > 45,092 / LARGE > 11,325 / MID > 2,53 / 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.

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.