

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

<b>-2.2%</b> Performance 1 mois	<b>+7.3%</b> Performance YTD	<b>14.8%</b> Volatilité 1 an
Indice -2.5%	Indice +10.4%	Indice 14.4%



Marc RENAUD



Yohan SALLERON



Florian ALLAIN

Les marchés actions mondiaux reculent au cours du mois d'août, pénalisés par des indicateurs macro-économiques décevants en Europe et en Chine mais aussi par la nette remontée des taux aux Etats-Unis. Ce mouvement de hausse de taux s'est toutefois sensiblement atténué durant les dix derniers jours du mois, permettant aux actions de reprendre un peu de hauteur sur cette même période.

Le fonds surperforme légèrement ce marché baissier en août, grâce essentiellement aux valeurs cycliques et de second rang.

Sans encore oser les surpondérer, nous renforçons les valeurs cycliques industrielles telles que Trelleborg et Atlas Copco qui, malgré une conjoncture hésitante, seraient favorisées par une amélioration possible à venir des PMI.

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 gerants.

## 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	-2.2%	+7.3%	+13.6%	+35.7%	-0.4%	-0.3%	+10.7%	-0.1%	+0.0%
Indice	-2.5%	+10.4%	+13.4%	+34.6%	+35.8%	+98.6%	+10.4%	+6.3%	+4.5%
Diff.	+0.3%	-3.1%	+0.2%	+1.1%	-36.2%	-98.9%	+0.3%	-6.4%	-4.5%
Rang*	218/341	320/333	281/331	228/297	254/258	103/112			

\*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	14.8%	14.4%	5.6%	0.0	0.5
3 ans	18.6%	15.2%	9.6%	0.0	0.5

### Principaux achats/ventes du mois

BANCO SANTANDER	(-) HEIDELBERGCEMENT
(+) TRELLEBORG AB	MERCK KGAA
(+) KINGSPAN GROUP PLC	AB INBEV

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

### Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

TOTALENERGIES SE	+0.2	ATOS	-0.7
FRESENIUS SE	+0.1	STMICROELECTRO...	-0.5
BEIERSDORF AG	+0.1	PRUDENTIAL	-0.2

## PORTEFEUILLE

### Principales lignes

TOTALENERGIES SE	5.1%	Energie / France
LLOYDS BANKING GROUP	4.9%	Finance / Grande-Bretagne
BANCO SANTANDER	4.6%	Finance / Espagne
AB INBEV	4.4%	Biens de conso. / Belgique
STMICROELECTRONICS	4.4%	Technologie / Suisse
IMERYS	4.4%	Produits de base / France
ESSITY AKTIEBOLAG	4.3%	Biens de conso. / Suède
BNP PARIBAS SA	4.0%	Finance / France
ENGIE	3.9%	Services Publics / France
ERSTE GROUP BANK AG	3.8%	Finance / Autriche

### Secteurs

Finance	19.6%
Biens de conso.	18.5%
Industrie	17.6%
Santé	10.9%
Technologie	9.9%
Produits de base	9.1%
Energie	7.6%
Services Publics	3.9%
Services conso.	2.3%
Cash & Autres	0.4%

### Pays

France	27.7%
Grande-Bretagne	11.7%
Suède	11.6%
Allemagne	11.2%
Espagne	8.8%
Suisse	7.8%
Autriche	6.8%
Belgique	5.5%
Pays-Bas	2.8%
Luxembourg	2.6%
Finlande	2.4%
Irlande	0.7%
Cash & Autres	0.4%

## PROFIL

### Chiffres-Clés au 31 août 2023

Actif sous gestion	327.7M€
Exposition actions	99.6%
Nombre de lignes	46
Active share	85.1%
Capitalisation moyenne (Mds €)	43.8
Price/Book	1.0x (-43% vs Bench.)
ROE	10.4x (-24% vs Bench.)

### Capitalisations



Mega Cap	15.1%
Large Cap	37.2%
Mid Cap	34.1%
Small Cap	13.2%
Cash & Autres	0.4%

### Devises



EUR	74.7%
SEK	11.6%
GBP	10.4%
CHF	3.4%

## 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
Dépositaire 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](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 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](http://www.mandarine-gestion.com)