

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

-0.1% Performance 1 mois	-0.1% Performance YTD	35.0% Volatilité 1 an
Indice -1.7%	Indice -1.7%	Indice 35.9%

Yohan
SALLERONFlorian
ALLAIN

L'euphorie des marchés depuis l'annonce d'un vaccin anti-Covid début novembre retombe légèrement au cours du mois de janvier au gré des nouvelles annonces de restriction sanitaire en Europe et la recrudescence des contaminations.

Dans ce contexte de marché plus heurté, le fonds parvient à surperformer, bénéficiant de son positionnement aujourd'hui axé sur la partie plutôt cyclique de la cote (Automobile, construction, banque, chimie, basic ressource) mais pouvant revoir rapidement ce positionnement au gré de l'évolution de nos indicateurs de momentum financier, qui à ce stade, restent bien orientés sur ce compartiment de la cote.

A noter, la belle performance de Nokia (+30% en 3 séances) poussée par la fièvre acheteuse des particuliers américains, nous permettant de prendre de juteux profits ainsi que la bonne tenue de ASM International (+17% sur le mois) ou encore de Covestro (+11%).

Mandarine Optimal Value sélectionne des sociétés de la zone Euro possédant une double spécificité : elles sont sous-valorisées par le marché et dans une dynamique d'amélioration de leurs perspectives financières et extra-financières (momentum positif).

PERFORMANCES ET RISQUES

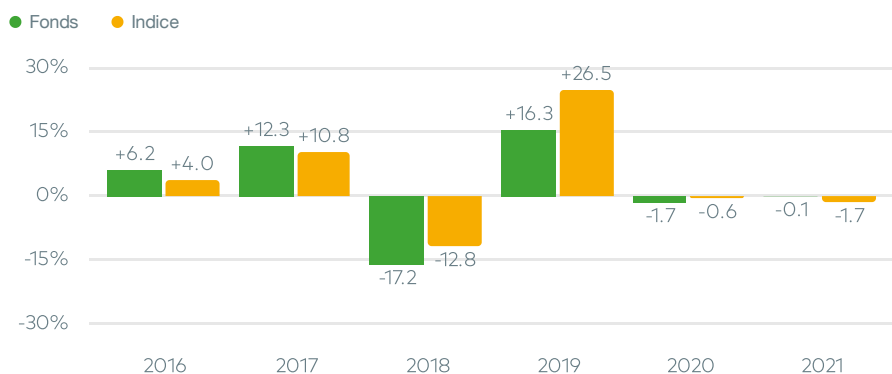
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire.

Indice de référence : EuroStoxx Large 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	-0.1%	-0.1%	+1.8%	-8.6%	+21.3%	+30.4%	-3.0%	+3.9%	+4.4%
Indice	-1.7%	-1.7%	-0.5%	+4.2%	+32.3%	+37.8%	+1.4%	+5.7%	+5.3%
Diff.	+1.7%	+1.7%	+2.4%	-12.8%	-10.9%	-7.4%	-4.3%	-1.8%	-0.9%
Rang*	139/1453	139/1453	468/1377	980/1138	685/935	578/870			

*Catégorie Morningstar Actions Zone Euro Large Cap

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	35.0%	35.9%	6.1%	0.4	0.1
3 ans	22.9%	23.5%	4.7%	-0.9	-0.1

Principaux achats/ventes du mois

(+) AIRBUS	NOKIA OYJ (FI)
DEUTSCHE TELEKOM AG	(-) ONTEX GROUP NV
(+) TOTAL	(-) LEG IMMOBILIEN AG

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

STELLANTIS NV	+1.9	ADIDAS AG	-0.3
NOKIA OYJ (FI)	+0.5	BNP PARIBAS SA	-0.2
ASM INTERNATIONAL	+0.3	LOREAL	-0.2

MANDARINE OPTIMAL VALUE R

MAN
DAR
INE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

ROYAL DUTCH SHELL	3.4%	Energie / Pays-Bas
STELLANTIS NV	2.9%	Services conso. / Grande-Bret...
COVESTRO AG	2.8%	Produits de base / Allemagne
BNP PARIBAS SA	2.8%	Finance / France
DAIMLER AG	2.8%	Services conso. / Allemagne
MERCK KGAA	2.7%	Santé / Allemagne
LVMH	2.7%	Services conso. / France
BRENTAG	2.7%	Produits de base / Allemagne
SAP AG	2.4%	Technologie / Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC	2.4%	Industrie / France

Secteurs

Services conso.	20.7%
Industrie	18.0%
Finance	15.0%
Produits de base	11.9%
Technologie	10.1%
Santé	7.0%
Services Publics	5.5%
Biens de conso.	4.4%
Energie	4.4%
Télécom.	2.4%
Cash & Autres	0.7%

Pays

Allemagne	36.9%
France	18.7%
Pays-Bas	16.0%
Espagne	7.0%
Italie	5.5%
Luxembourg	3.6%
Grande-Bretagne	2.9%
Finlande	2.4%
Irlande	1.9%
Autriche	1.8%
Belgique	1.6%
Suisse	1.1%
Cash & Autres	0.7%

PROFIL

Chiffres-Clés au 29 janvier 2021

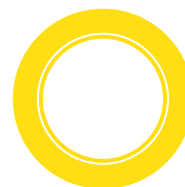
Actif sous gestion	30.3M€
Exposition actions	99.3%
Nombre de lignes	57
Active share	61.8%
Capitalisation moyenne (Mds €)	49.4
Score Momentum (I10)	7.1
Potentiel de revalorisation	9.2%

Capitalisations



Mega Cap	39.4%
Large Cap	44.1%
Mid Cap	15.9%
Cash & Autres	0.7%

Devises



EUR	100.0%
-----	--------

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0012144590	Code Bloomberg MANVOVR FP Equity	Creation du fonds 06/11/2014	Creation de la part 06/11/2014
Forme juridique FCP éligible au PEA	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaire BNP Securities Services	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 13:00	Règlement J+2
Frais de gestion 2.20%	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'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