

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

-1.2% Performance 1 mois	-1.2% Performance YTD	43.3% Volatilité 1 an
Indice -0.7%	Indice -0.7%	Indice 32.0%



Marc
RENAUD

Yohan
SALLERON

Le redémarrage de la pandémie et ses probables conséquences macro-économiques font douter le marché qui, s'il termine seulement légèrement en négatif au mois de janvier, aura été agité et hésitant.

L'essai de reprise "Value" de fin 2020 n'est pas confirmé sur le mois, même si cela se fait dans des écarts de style de gestion très faibles.

Les valeurs cycliques continuent globalement à bien se comporter. Les banques, comme d'habitude réceptacle privilégié de la hausse de la prime de risque, font un mois plus difficile.

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

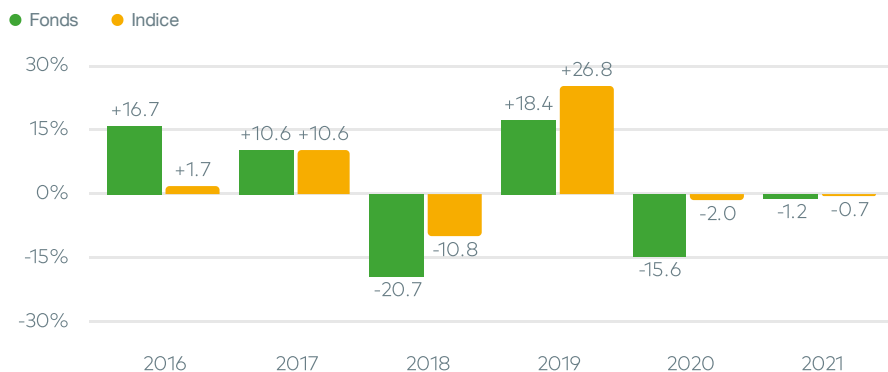
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire.

Indice de référence : Stoxx Europe 600 NR

Evolution sur 5 ans



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	-1.2%	-1.2%	-11.2%	-23.1%	+10.9%	-15.5%	-8.4%	+2.1%	-1.3%
Indice	-0.7%	-0.7%	-1.6%	+8.3%	+32.3%	+60.0%	+2.7%	+5.7%	+3.6%
Diff.	-0.4%	-0.4%	-9.6%	-31.4%	-21.3%	-75.5%	-11.1%	-3.6%	-4.9%
Rang*	273/410	273/410	372/400	340/341	204/283	134/147			

*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	43.3%	32.0%	16.0%	-0.6	-0.2
3 ans	28.7%	21.1%	11.5%	-1.0	-0.3

Principaux achats/ventes du mois

(+) ATOS	GLENCORE PLC
AB INBEV	ESSITY AKTIEBOLAG
ALLIANZ SE	(-) GEA GROUP AG

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détricteurs du mois (%)

GLENCORE PLC	+0.5	BNP PARIBAS SA	-0.4
BP	+0.2	LLOYDS BANKING ...	-0.4
JOHNSON MATTHE...	+0.2	SUBSEA 7 INC.	-0.3

PORTEFEUILLE

Principales lignes

SUBSEA 7 INC.	5.2%	Energie / Norvège
BANCO SANTANDER	5.0%	Finance / Espagne
BNP PARIBAS SA	4.7%	Finance / France
AXA SA	4.7%	Finance / France
ERSTE GROUP BANK AG	4.0%	Finance / Autriche
IMERYS	3.8%	Produits de base / France
BOSKALIS	3.7%	Industrie / Pays-Bas
LLOYDS BANKING GROUP	3.5%	Finance / Grande-Bretagne
FRESENIUS SE	3.3%	Santé / Allemagne
ALLIANZ SE	3.3%	Finance / Allemagne

Secteurs

Finance	27.0%
Industrie	14.1%
Biens de conso.	12.5%
Produits de base	11.9%
Santé	11.3%
Energie	10.4%
Télécom.	4.3%
Services conso.	2.7%
Technologie	2.0%
Cash & Autres	3.9%

Pays

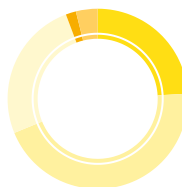
France	21.7%
Allemagne	16.3%
Grande-Bretagne	14.9%
Espagne	8.6%
Suisse	6.5%
Suède	6.1%
Norvège	5.2%
Autriche	5.0%
Belgique	4.3%
Pays-Bas	3.7%
Luxembourg	2.8%
Italie	1.0%
Cash & Autres	3.9%

PROFIL

Chiffres-Clés au 29 janvier 2021

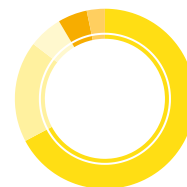
Actif sous gestion	383.2M€
Exposition actions	96.1%
Nombre de lignes	42
Active share	89.4%
Capitalisation moyenne (Mds €)	31.4
Price/Book	1.0x (-50% vs Bench.)
ROE	7.4% (-38% vs Bench.)

Capitalisations



Mega Cap	24.1%
Large Cap	44.7%
Mid Cap	25.4%
Small Cap	1.8%
Cash & Autres	3.9%

Devises



EUR	67.3%
GBP	18.1%
SEK	6.1%
NOK	5.3%
CHF	3.3%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0010554303	Code Bloomberg MANDVAL FP Equity	Creation du fonds 20/12/2007	Creation 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 Securities Services	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 13H00	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 le 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