

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+0.3% Performance 1 mois	+1.0% Performance YTD	15.5% Volatilité 1 an
Indice -0.7%	Indice -6.7%	Indice 13.3%



Marc
RENAUD

Yohan
SALLERON

Marché compliqué avec des risques multiples (hausse des taux, guerre en Ukraine, Chine...) mais qui continue à tenir.

Nous surperformons un marché légèrement baissier, nous permettant d'afficher une performance absolue toujours positive depuis le début de l'année.

Ce mois-ci, les surperformances sont clairement enregistrées sur des valeurs défensives (comme Essity, Sanofi, Ebro food, Reckitt, Danone, Telia...), sur lesquelles nous prenons quelques profits pour renforcer ou revenir sur Glencore, Axa...

Un petit mois... mais hésitant et donc difficile à travailler.

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 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	+0.3%	+1.0%	+3.1%	-3.5%	-3.7%	-2.2%	-1.2%	-0.8%	-0.3%
Indice	-0.7%	-6.7%	+5.4%	+23.5%	+32.0%	+62.2%	+7.3%	+5.7%	+6.3%
Diff.	+1.0%	+7.7%	-2.3%	-27.0%	-35.8%	-64.4%	-8.5%	-6.5%	-6.5%
Rang*	119/376	23/370	194/356	288/318	226/262	164/205			

*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	15.5%	13.3%	9.2%	-0.2	0.3
3 ans	27.4%	20.3%	11.9%	-0.7	0.0

Principaux achats/ventes du mois

ASSICURAZIONI GENERALI ...	ESSITY AKTIEBOLAG
GLENCORE PLC	(-) VODAFONE GROUP
(+) ESSILORLUXOTTICA	BEIERSDORF AG

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

ESSITY AKTIEBOLAG	+0.8	BANCO SANTANDER	-0.3
SANOFI	+0.2	ASSICURAZIONI GE...	-0.3
DANONE SA	+0.1	ATOS	-0.2

PORTEFEUILLE

Principales lignes

ATOS	5.3%	Technologie / France
AB INBEV	5.2%	Biens de conso. / Belgique
BNP PARIBAS SA	5.0%	Finance / France
LLOYDS BANKING GROUP	4.9%	Finance / Grande-Bretagne
IMERYS	4.7%	Produits de base / France
ALLIANZ SE	4.1%	Finance / Allemagne
BANCO SANTANDER	4.0%	Finance / Espagne
ESSITY AKTIEBOLAG	3.9%	Biens de conso. / Suède
SULZER	3.8%	Industrie / Suisse
TOTALENERGIES SE	3.3%	Energie / France

Secteurs

Finance	25.7%
Biens de conso.	16.2%
Industrie	13.3%
Energie	10.5%
Santé	9.3%
Produits de base	8.5%
Technologie	8.3%
Services conso.	5.0%
Télécom.	1.2%
Cash & Autres	2.0%

Pays

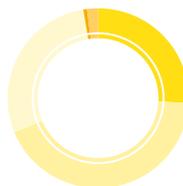
France	27.3%
Allemagne	17.0%
Grande-Bretagne	12.0%
Suisse	8.1%
Espagne	6.2%
Suède	6.1%
Belgique	5.2%
Autriche	3.8%
Pays-Bas	3.4%
Italie	3.2%
Norvège	3.1%
Luxembourg	2.5%
Cash & Autres	2.0%

PROFIL

Chiffres-Clés au 29 avril 2022

Actif sous gestion	365.5M€
Exposition actions	98.1%
Nombre de lignes	45
Active share	84.7%
Capitalisation moyenne (Mds €)	45

Capitalisations



Mega Cap	25.9%
Large Cap	43.0%
Mid Cap	28.6%
Small Cap	0.6%
Cash & Autres	2.0%

Devises



EUR	71.3%
GBP	13.9%
SEK	6.1%
CHF	5.4%
NOK	3.2%
USD	0.1%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0011759414	Code Bloomberg MANDVAD FP Equity	Création du fonds 20/12/2007	Création de la part 12/05/2014
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 13H00	Règlement J+2
Frais de gestion 0.90%	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'OPCVM 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 ASSOCIÉS 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