

## Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

<b>-2.0%</b> Performance 1 mois	<b>+5.9%</b> Performance YTD	<b>13.9%</b> Volatilité 1 an
Indice -1.7%	Indice +8.5%	Indice 13.2%



Marc  
RENAUD



Yohan  
SALLERON



Florian  
ALLAIN

Les marchés baissent en septembre mais, portés par les valeurs bancaires et pétrolières ainsi qu'affectés par la baisse des valeurs de luxe, plutôt avec un biais favorable au style Value.

Nous n'en profitons toutefois pas du fait de la baisse d'Atos mais plus encore du poids des midcaps en portefeuille. En effet, cette partie de la cote, très sous-évaluée et que nous avons renforcé, continue à sous-performer.

Cette dernière raison est la cause explicative principale de notre sous-performance de l'été et le biais majeur pris par le portefeuille en termes de perspectives (même s'il ne sera maintenant plus accru).

Hausse des taux longs et éventuelle amélioration des perspectives court terme (PMI) seraient favorables à notre portefeuille.

Nous sortons Atlas Copco pour dégradation de sa note ESG.

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	-2.0%	+5.9%	+19.9%	+46.3%	+2.4%	+20.4%	+13.5%	+0.5%	+1.2%
Indice	-1.7%	+8.5%	+19.2%	+34.2%	+33.1%	+95.3%	+10.3%	+5.9%	+4.3%
Diff.	-0.3%	-2.6%	+0.7%	+12.0%	-30.7%	-74.9%	+3.2%	-5.4%	-3.1%
Rang*	278/333	311/324	281/322	159/291	240/256	86/110			

\*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	13.9%	13.2%	5.0%	0.1	1.1
3 ans	18.0%	15.0%	9.4%	0.3	0.7

### Principaux achats/ventes du mois

(+) WEIR GROUP	TOTALENERGIES SE
AALBERTS INDUSTRIES	BOUYGUES SA
ERSTE GROUP BANK AG	(-) ATLAS COPCO AB-A SHS

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

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

TOTALENERGIES SE	+0.4	IMERYS	-0.5
LLOYDS BANKING ...	+0.2	ATOS	-0.5
BOUYGUES SA	+0.1	STMICROELECTRO...	-0.3

## PORTEFEUILLE

### Principales lignes

ESSITY AKTIEBOLAG	4.9%	Biens de conso. / Suède
AB INBEV	4.7%	Biens de conso. / Belgique
TOTALENERGIES SE	4.6%	Energie / France
LLOYDS BANKING GROUP	4.6%	Finance / Grande-Bretagne
ERSTE GROUP BANK AG	4.6%	Finance / Autriche
BANCO SANTANDER	4.5%	Finance / Espagne
STMICROELECTRONICS	4.4%	Technologie / Suisse
IMERYS	4.1%	Produits de base / France
BNP PARIBAS SA	3.9%	Finance / France
ENGIE	3.7%	Services Publics / France

### Secteurs

Biens de conso.	19.6%
Finance	19.3%
Industrie	17.0%
Santé	11.3%
Technologie	9.1%
Produits de base	8.9%
Energie	7.6%
Services Publics	3.7%
Services conso.	1.5%
Cash & Autres	2.0%

### Pays

France	25.7%
Grande-Bretagne	13.0%
Allemagne	10.8%
Suède	10.2%
Espagne	8.4%
Suisse	8.1%
Autriche	7.5%
Belgique	5.6%
Pays-Bas	3.3%
Luxembourg	2.6%
Finlande	2.0%
Irlande	0.7%
Cash & Autres	2.0%

## PROFIL

### Chiffres-Clés au 29 septembre 2023

Actif sous gestion	312.0M€
Exposition actions	98.0%
Nombre de lignes	46
Part active du portefeuille (Active share)	85.5%
Capitalisation moyenne (Mds €)	43.2
Price/Book	1.0x (-44% vs Bench.)
ROE	10.6x (-22% vs Bench.)

### Capitalisations



Mega Cap	16.3%
Large Cap	34.1%
Mid Cap	35.1%
Small Cap	12.6%
Cash & Autres	2.0%

### Devises



EUR	74.3%
GBP	11.3%
SEK	10.5%
CHF	3.9%

## CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0010558841	Code Bloomberg MANDVAI 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 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](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 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](http://www.mandarine-gestion.com)