

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

-3.2%	+5.4%	17.3%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice -2.5%	Indice +10.6%	Indice 17.0%



Yohan
SALLERON



Florian
ALLAIN

L'indice Eurostoxx clôture le mois de mai en baisse de 2.5%, notamment pénalisé par les inquiétudes autour de l'autorisation du relèvement du plafond de la dette aux Etats-Unis (finalement approuvé le 1er juin). La saison de résultats du premier trimestre s'achève sur de bonnes notes, mais tous les regards sont désormais tournés vers la performance des entreprises au second semestre. En Europe, les secteurs de l'immobilier et de l'énergie ont été particulièrement impactés.

Dans ce contexte, notre surpondération en valeurs cycliques nous aura pénalisé et le fonds affiche une légère contreperformance sur le mois. Nous ne modifions pas le positionnement du portefeuille pour autant, notre modèle de dynamique financière continuant à déceler de meilleures perspectives de résultats sur les secteurs cycliques (banque, industrie).

Les valeurs technologiques auront été les meilleurs contributeurs au cours du mois (ASM I, Atos ou encore STMicroelectronics) tandis que Neste Oil (baisse du prix du baril) ou encore AB Inbev (dynamique de vente aux Etats-Unis) auront pesé négativement.

Principaux achats/ventes du mois

(+) CREDIT AGRICOLE REPSOL TECHNIP ENERGIES NV	(-) FINECOBANK SPA NESTE OIL OYJ METSO CORPORATION
--	--

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

ASM INTERNATIONAL	+0.7	NESTE OIL OYJ	-0.4
BENETEAU SA	+0.2	AB INBEV	-0.3
ATOS	+0.2	ANDRITZ AG	-0.3

Mandarine Improvers (anciennement Mandarine Optimal Value) sélectionne des sociétés de la zone Euro présentant les meilleures dynamiques d'amélioration (momentum), aussi bien au niveau de leurs perspectives financières qu'extra-financières.

PERFORMANCES ET RISQUES

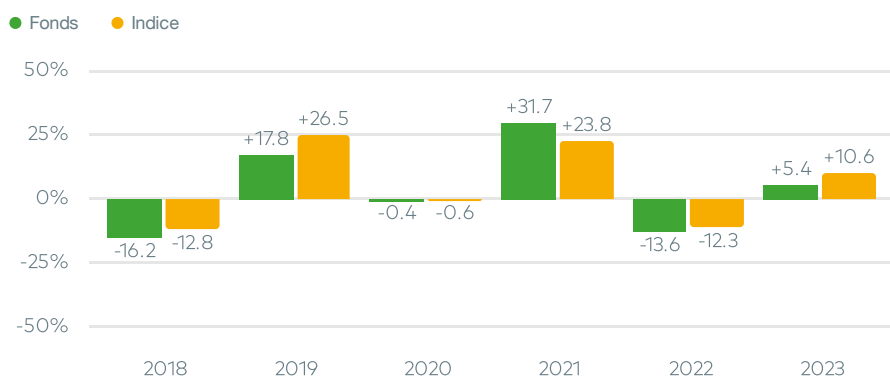
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire.

Indice de référence : Eurostoxx Large NR jusqu'au 31/12/2021, Eurostoxx NR depuis le 01/01/2022

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	-3.2%	+5.4%	+1.8%	+45.3%	+19.2%	+66.1%	+13.2%	+3.6%	+6.1%
Indice	-2.5%	+10.6%	+7.9%	+42.4%	+31.4%	+68.5%	+12.5%	+5.6%	+6.3%
Diff.	-0.7%	-5.2%	-6.1%	+2.9%	-12.2%	-2.4%	+0.8%	-2.0%	-0.2%
Rang*	1226/1421	1317/1395	1163/1367	233/1180	629/983	321/718			

*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	17.3%	17.0%	4.8%	-1.3	0.2
3 ans	19.0%	18.8%	4.3%	0.2	0.8

PORTEFEUILLE

Principales lignes

LVMH	3.7%	Services conso. / France
HERMES	3.5%	Services conso. / France
ASM INTERNATIONAL	3.4%	Technologie / Pays-Bas
MERCEDES-BENZ GROUP AG	3.2%	Services conso. / Allemagne
STMICROELECTRONICS	3.0%	Technologie / Suisse
ALTEN SA	2.7%	Technologie / France
TECHNIP ENERGIES NV	2.4%	Energie / France
KBC GROUPE SA	2.4%	Finance / Belgique
FAURECIA SA	2.4%	Services conso. / France
SAINT GOBAIN	2.4%	Industrie / France

Secteurs

Services conso.	20.8%
Industrie	18.2%
Finance	17.5%
Technologie	13.5%
Santé	5.4%
Energie	5.4%
Services Publics	4.8%
Biens de conso.	4.6%
Produits de base	4.2%
Télécom.	3.5%
Cash & Autres	2.0%

Pays

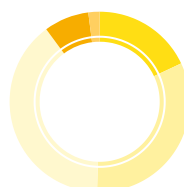
France	42.6%
Allemagne	15.3%
Belgique	9.7%
Espagne	8.1%
Italie	6.1%
Finlande	3.8%
Pays-Bas	3.4%
Autriche	3.2%
Suisse	3.0%
Irlande	2.0%
Portugal	1.0%
Cash & Autres	2.0%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 mai 2023

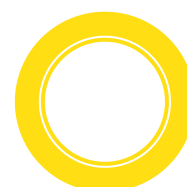
Actif sous gestion	2.5M€
Exposition actions	98.0%
Nombre de lignes	50
Active share	77.5%
Capitalisation moyenne (Mds €)	44.4
Momentum financier (°10)	7.7
Dynamique extra-financière	11.3%

Capitalisations



Mega Cap	18.0%
Large Cap	32.5%
Mid Cap	39.4%
Small Cap	8.1%
Cash & Autres	2.0%

Devises



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

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0012221992	Code Bloomberg MANMOVI FP Equity	Creation du fonds 11/06/2014	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 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. 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