

MANDARINE EQUITY INCOME RD

Actions Européennes de Rendement ISIN FRO013300811

RAPPORT MENSUEL 31 AOÛT 2022

MAN
DAR
INE

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

-5.5% Performance 1 mois	-10.1% Performance YTD	14.2% Volatilité 1 an
Indice -5.1%	Indice -13.0%	Indice 16.4%



Florian
ALLAIN

Yohan
SALLERON

Le rebond des marchés actions initié cet été aura malheureusement fait long feu. Les anticipations optimistes d'un tournant plus accommodant de la politique monétaire américaine se sont heurtées à la réalité du discours particulièrement ferme de la part du Président de la FED, qui a indiqué que la politique monétaire resterait restrictive pendant un certain temps. A ceci s'ajoute pour l'Europe l'intensification de la crise énergétique qui laisse craindre un ralentissement très brutal de l'économie cet hiver.

A l'issue de ce mois difficile, Mandarine Equity Income perd un peu plus de 5%, performance proche de celle de son indice de référence.

Nous subissons notamment la forte baisse des petites et moyennes valeurs sur lequel le fonds a des pondérations plus importantes que celles de son indice de référence. La forte hausse d'Aveva, société récemment intégrée au portefeuille permet de limiter l'écart à l'indice. Schneider Electric, actionnaire majoritaire d'Aveva a en effet annoncé mener une réflexion stratégique sur l'opportunité d'un rachat complet de l'éditeur de logiciels britannique.

Au sein du portefeuille, nous soldons Tate & Lyle après une bonne performance relative et intégrons Peugeot Invest, société d'investissement dont la décote atteint des niveaux records et qui est actionnaire de sociétés affichant des rendements intéressants comme Stellantis ou SEB.

Mandarine Equity Income sélectionne des sociétés européennes qui offrent un taux de rendement supérieur à la moyenne ou qui ont fait croître/maintiennent leur dividende année après année.

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	Création	3 ans	5 ans	Création
Fonds	-5.5%	-10.1%	-9.7%	+9.7%	-	+4.4%	+3.1%	-	+1.4%
Indice	-5.1%	-13.0%	-9.5%	+17.2%	-	+14.6%	+5.4%	-	+4.4%
Diff.	-0.4%	+2.9%	-0.2%	-7.4%	-	-10.2%	-2.3%	-	-3.0%
Rang*	337/396	135/391	257/391	170/354		191/351			

*Catégorie Morningstar Actions Europe Rendement

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	14.2%	16.4%	6.7%	0.0	-0.7
3 ans	21.3%	20.8%	6.1%	-0.4	0.2

Principaux achats/ventes du mois

PEUGEOT INVEST	(-) TATE & LYLE PLC
EVN AG	ASTRAZENECA
INTERTEK GROUP	STELLANTIS NV

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

AVEVA GROUP PLC	+0.2	SANOPI	-0.3
HENKEL PREF	+0.1	DCC PLC	-0.3
SHELL PLC-NEW	+0.0	INTERTEK GROUP	-0.3

MANDARINE EQUITY INCOME RD

MANDARINE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

NOVARTIS AG	2.9%	Santé / Suisse
ROCHE	2.9%	Santé / Suisse
HOMESERVE	2.8%	Finance / Grande-Bretagne
VERALLIA	2.8%	Industrie / France
DCC PLC	2.7%	Industrie / Irlande
DANONE SA	2.4%	Biens de conso. / France
ALLIANZ SE	2.3%	Finance / Allemagne
RUBIS	2.3%	Services conso. / France
FRESENIUS SE	2.2%	Santé / Allemagne
INTERTEK GROUP	2.1%	Industrie / Grande-Bretagne

Secteurs

Finance	21.9%
Industrie	21.5%
Santé	12.9%
Services conso.	10.4%
Biens de conso.	9.6%
Produits de base	6.8%
Services Publics	6.1%
Technologie	3.1%
Energie	3.0%
Télécom.	2.4%
Cash & Autres	2.3%

Pays

France	22.7%
Grande-Bretagne	22.4%
Allemagne	13.9%
Suisse	9.1%
Italie	6.5%
Pays-Bas	6.5%
Irlande	4.1%
Norvège	3.0%
Belgique	2.3%
Suède	2.0%
Autriche	2.0%
Finlande	1.3%
Grèce	0.9%
Espagne	0.9%
Cash & Autres	2.3%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 août 2022

Actif sous gestion	53.7M€
Exposition actions	97.7%
Nombre de lignes	62
Active share	79.7%
Capitalisation moyenne (Mds €)	41.6
Dividend Yield (Next 12 M.)	5.3%
Dividend Yield (Next 12 M.) Benchmark	3.8%

Capitalisations



Mega Cap	20.1%
Large Cap	27.9%
Mid Cap	41.3%
Small Cap	8.5%
Cash & Autres	2.3%

Devises



EUR	61.2%
GBP	24.6%
CHF	9.1%
NOK	3.0%
SEK	2.0%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0013300811	Code Bloomberg MAMEIRE FP Equity	Création du fonds 18/01/2005	Création de la part 03/07/2019
Forme juridique FCP	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 1.95%	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 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