

IDENTITÉ

Date de création	Décembre 2007
Encours au 31 Décembre 2017	855 Millions € Eur
Collecte Q1 2015	N.C
VL au 07 Janvier 2019	437,592
Devise	Eur
Type de gestion	Active - Bottom Up
Horizon de placement	Supérieure à 5 ans.
Garantie en capital	non
PEA	oui
PEA PME	non
Place dans un portefeuille	Coeur
Société de gestion	MANDARINE GESTION

CARACTÉRISTIQUES / POINTS CLÉS

- Univers d'investissement : capitalisations > 1 milliards d'euros
- Sélection d'entreprises sous évaluées : screening sur ratios de valorisation (EV/Sales, P/BV et ROE moyens)
- Un catalyseur, en déclencheur objectif, doit permettre de libérer le niveau de valorisation et d'atteindre l'objectif de cours de chaque valeur en portefeuille
- 30 à 40 lignes

ÉQUIPE DE GESTION



Marc Renaud

Marc Renaud, PDG de Mandarine Gestion, a commencé sa carrière comme analyste financier, 31 ans d'expérience, il gère le fonds Mandarine Valeur depuis l'origine.



Yohan Salleron

Yohan Salleron, a commencé sa carrière en 2003. Avant de rejoindre Mandarine il fut gérant actions chez CCR puis OFI AM.

OBJECTIF

L'objectif du fonds est de réaliser, sur 5 ans, une performance supérieure à celle de l'indice STOXX NR Europe 600

STRUCTURE DU CAPITAL

Société Indépendante :

- 55% du capital détenu par les dirigeants et salariés.

Expertises :

- Actions (Value, Croissance),
- Allocation d'Actifs,
- ISR & Solidaire

Présence :

- France
- Allemagne

Chiffres Clés :

- Création en 2008
- 2,5 milliards d'euros d'encours sous gestion
- 30 collaborateurs dont 10 gérants

ACTUALITÉS DU FONDS

Avril 2018 Avec 5,61% le fonds surpasse son indice de référence.

- Depuis le début de l'année la corrélation entre le marché et les taux longs (qui vont dans le même sens) et plus encore entre ces mêmes taux longs et la capacité du style value à surperformer est quasi parfaite. Le problème vient du fait que le marché, inquiet des risques de guerre commerciale notamment, hésite entre un scénario de reprise cyclique accompagnée d'une poursuite du scénario de normalisation des taux par les banques centrales et un scénario d'inversion du cycle. Nous faisons ainsi un trading actif de nos positions en prenant par exemple des profits en avril sur un certain nombre de valeurs cycliques (pétrolières et financières)
- La saison de publication des résultats nous est par ailleurs jusque-là favorable même si quelques inquiétudes apparaissent ici ou là sur les devises et les effets du renchérissement des matières premières.
- Le marché est difficile mais lisible.

PERFORMANCES CUMULÉES AU 07 Janvier 2019

YTD : 2,39 %	1 mois : 2,65 %
2018 : 10,58 %	3 mois : -11,54 %
2017 : 16,67 %	3 ans : 0,75 %
2016 : -5,98 %	5 ans : -1,36 %

RISQUES / VOLATILITÉ

Max Drawdown : 0,00 %

Volatilité 3 ans : 0,17 %

Profil de risque (SRI) :

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

FRAIS

Droits d'entrée : 2% max

Droits de sortie : 0%

Commission superperf. : 15%

TER : 2,48%

Frais de Gestion : 2,20%

NOTATIONS ET RÉCOMPENSES

Morningstar (Overall)



Lipper (Performances régulières)



Quantalys



Europerformance



ÉQUIPE COMMERCIALE



Marie-Claire Marques

Tél. : 01 80 18 14 67
Port. : +3 36 22 58 06 62
Email : mcmarques@mandarine-gestion.com
Fonction : Directrice Développement Distribution



Louis Desforges

Tél. : 01 80 18 14 56
Port. : +3 36 76 96 90 25
Email : lidesforges@mandarine-gestion.com
Fonction : Responsable Développement Distribution



Jean-Philippe Abougit

Tél. : +3 31 80 18 14 71
Port. : +3 36 85 64 19 97
Email : jpabougit@mandarine-gestion.com
Fonction : Responsable Commercial

Ce document a été créé par N3D, à destination des professionnels, et n'a pas vocation à être diffusé auprès d'investisseurs individuels. La société N3D a fourni ses meilleurs efforts pour publier sur cette fiche des informations exactes, à jours, et en toute indépendance. La société ne saurait être tenue pour responsable de toute erreur ou omission. L'intégralité des informations diffusées ont un caractère informatif, elles ne sont pas une incitation à investir et ne peuvent être utilisées comme un conseil d'investissement. Il est rappelé que les performances passées ne présagent pas des performances à venir.