

3 juillet 2013

SMALL & MID CAPS :

« MANDARINE UNIQUE » AFFICHE 3 ANS DE TRACK RECORD

Avec une surperformance de +33% depuis sa création

Le fonds Small&Mid Cap Europe co-géré par Diane Bruno et Joëlle Morlet-Selmer fête ses trois ans avec 115 M€ d'actifs gérés et une collecte de près de 50 M€ depuis le début de l'année. Depuis sa création, le fonds a réalisé une performance de +53% avec une volatilité annualisée de 16%, alors que son indice de référence, le Stoxx Small 200 DR, a seulement progressé de +20% avec une volatilité annualisée de 20% sur la même période.

Noté 5 étoiles par Morningstar

Investi sur un univers de petites et moyennes valeurs européennes dont les capitalisations boursières sont comprises entre 300 M€ et 7 Mds€, **le fonds Mandarine Unique sélectionne ses sociétés au sein d'un univers propriétaire regroupant environ 300 « histoires uniques » de croissance.**

Plusieurs critères sont analysés pour la sélection de ces « pépites », qui doivent respecter un des quatre critères suivant : présenter un business modèle unique, sans comparable coté en Europe, détenir une part de marché mondiale supérieure à 25%, posséder une avance technologique de nature à modifier ou à créer leur marché ou bénéficier d'une exposition géographique différenciante.

Ces « sociétés uniques », souvent leaders de leur marché, présentent des modèles de croissance soutenable et rentable. Elles peuvent ainsi s'adapter rapidement à leur environnement et saisir des opportunités de croissance externe et d'internationalisation. Présentes sur des niches de marché, elles détiennent en général des parts de marché mondiales plus importantes que les grands groupes en relatif. Cela leur permet de bénéficier des mêmes effets d'échelle que les sociétés de plus grande taille, de limiter l'entrée de nouveaux concurrents sur leur marché et donc de disposer d'un fort pricing power qui les rend moins sensibles à la conjoncture.

« Souvent détenteurs de savoir-faire technologique, les « sociétés uniques » que nous sélectionnons sont des partenaires clefs pour les grands groupes. C'est le cas par exemple des équipementiers automobiles Duerr, spécialiste des cabines de peinture « eco », et de Brembo, qui participe à la réduction du poids des voitures grâce à ses freins en aluminium. Elles sont également souvent des cibles potentielles d'OPA comme cela a été le cas dans notre portefeuille pour SSL, Seloger.com ou encore CFAO, même si ces titres ont été sélectionnés au départ pour des raisons fondamentales, explique Diane Bruno. »

Depuis sa création, la surperformance régulière de Mandarine Unique est assurée par la diversification des sociétés sélectionnées, aussi bien sectorielle que géographique puisque les principaux pays sur lesquels le fonds est investi sont la Grande-Bretagne (29%) et l'Allemagne (16%). Parmi ses meilleurs contributeurs depuis sa création, Mandarine Unique compte ASOS, Duerr, Babcock International, Zodiac Aerospace ou encore Gemalto.

« Certaines sociétés ont déjà très bien surperformé, mais ce n'est pas une raison pour les abandonner en cours de route. Au contraire, nous allons continuer à les conserver en portefeuille car nous croyons très fort en leur histoire et en leur capacité à délivrer encore de la performance future. Notre objectif est de continuer à accompagner ces gagnants, déclare Joëlle Morlet-Selmer. »

Caractéristiques de Mandarine Unique - Small & Mid Caps Europe - :

	Parts R	Parts I
Code ISIN	LU0489687243	LU0489687326
Affectation des revenus	Capitalisation	Capitalisation
Devise de libellé	EUR	EUR
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs	Institutionnels et assimilés
Souscription initiale minimale	1 part	EUR 500 000
Commission de souscription	2% max	2% max
Souscription ultérieure minimale	Dix millième de part	Dix millième de part
Commission de surperformance	15% de la surperformance au-delà du Stoxx Small 200 DR	15% de la surperformance au-delà du Stoxx Small 200 DR
Valeur liquidative d'origine	EUR 500	EUR 5 000
Décimalisation	Oui dix millième	Oui dix millième
Frais de gestion (TTC)	2.20%	0.90%

- Autorisation à la commercialisation en France - AMF : 7 mai 2010
- Création : 3 mars 2010
- Fiscalité : Éligible au PEA
- Agrément CSSF (autorité de tutelle luxembourgeoise) : 3 mars 2010
- Valorisation : Quotidienne
- Forme juridique : compartiment d'une SICAV Mandarine Funds de droit luxembourgeois

Contact Presse:

Vanessa TALBI – SHAN – 01 47 03 93 79 – vanessa.talbi@shan.fr

A Propos de Mandarine Gestion

Mandarine Gestion est une société de gestion indépendante française. Elle combine l'indépendance d'une boutique de gestion à taille humaine et le soutien d'actionnaires minoritaires de renom (groupe « La Française », Financière Dassault et groupe « La Banque Postale »). Mandarine Gestion déploie son offre de gestion dans un nombre croissant de pays européens et s'adresse à une clientèle européenne diversifiée (institutionnels, distributeurs et sociétés de multigestion). Cinq ans après sa création, les encours sous gestion s'élèvent à près de 2 milliards d'euros. Mandarine Gestion propose 2 expertises de gestion :

- le stock picking avec des expertises de gestion actions européennes (Gestion value, croissance, small & mid cap et ISR)
- l'Allocation d'actifs avec des expertises en gestion overlay, flexible et diversifiée

Avertissement: Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. OPCVM autorisé à la commercialisation en France. 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.

Risques spécifiques: 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, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus de l'OPCVM.