

23 avril 2015

**LE FONDS SMALL & MID CAP EUROPEENNES MANDARINE UNIQUE
FETE SES 5 ANS
avec une performance de +136% depuis sa création* (part I)**

Porté par le « triple choc » du début d'année - baisse du prix du pétrole, baisse de l'euro et environnement de taux bas - l'univers des actions petites et moyennes capitalisations profite d'une économie européenne qui semble retrouver le chemin de la croissance. Après 11 années de surperformance face aux grandes capitalisations sur les 15 dernières années**, les Small & Mid cap européennes devraient maintenir la tendance en 2015.

C'est dans ce contexte très favorable que le fonds Small & Mid Cap Europe Mandarine Unique fête ses 5 ans. Géré par une équipe 100% féminine composée de **Diane Bruno, Marie-Jeanne Missoffe et Marie Guigou**, le fonds a réalisé depuis mars 2010 une performance de +136% avec une volatilité de 15,8% (contre +85% de performance et 18,5% de volatilité pour son indice de référence, le Stoxx Small 200 DR*).

Depuis sa création, le fonds a surperformé son indice chaque année civile avec une volatilité inférieure au marché*, lui permettant de connaître un véritable succès commercial et d'atteindre près de 400 millions d'euros d'actifs sous gestion*, avec une collecte importante aussi bien de la part de clients institutionnels qu'en distribution, mais également à l'international (près de 50% des encours), où le fonds est devenu le fonds phare du développement de Mandarine Gestion.

« Il est aujourd'hui opportun d'investir dans les petites et moyennes valeurs car elles ont tendance à surperformer les grandes valeurs dans ces phases de reprise économique, selon Diane Bruno, gérante du fonds Mandarine Unique. En effet elles sont exposées de façon plus importante à la composante cyclique du marché, comme le secteur industriel. Par ailleurs, d'un point de vue fondamental, les petites et moyennes valeurs offrent une forte concentration de sociétés leaders sur des niches de croissance, qui sont sorties renforcées de la crise. Enfin, la prime de valorisation face aux grandes valeurs reste très inférieure à sa moyenne historique. 2015 offre ainsi une combinaison très attractive d'un timing favorable et de bons fondamentaux. Une philosophie d'investissement « Unique »

Mandarine Unique offre une approche d'investissement très différenciante, sélectionnant des petites et moyennes sociétés appartenant à un univers propriétaire regroupant environ 350 « histoires uniques » de croissance.

Pour intégrer cet univers très sélectif, ces « pépites » doivent respecter un des 4 critères suivant :

- présenter un business modèle unique, sans concurrent coté en Europe,
- être leader de son secteur, avec une part de marché mondiale supérieure à 25%,
- bénéficier d'une exposition géographique particulière,

23 avril 2015

- posséder une avance technologique de nature à modifier ou créer leur marché.

Au sein de ces « sociétés uniques », l'équipe de gestion sélectionne des entreprises de croissance pérenne et rentable. Ces sociétés 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.

L'historique de performance exceptionnel du fonds Mandarine Unique se traduit par 5 étoiles Morningstar* et la première place du classement de sa catégorie sur 5 ans (sur 87 fonds, catégorie Morningstar Europe Mid-Cap Equity).**

Caractéristiques du fonds :

	Parts R	Parts I
Code ISIN	LU0489687243	LU0489687326
Affectation des revenus	Capitalisation	
Devise de libellé	EUR	
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs	Institutionnels et assimilés
Souscription initiale minimale	1 part	EUR 500 000
Commission de souscription	2% max	
Frais de gestion (TTC)	2.20%	0.90%
Commission de surperformance	15% de la surperformance au-delà du Stoxx Europe Small 200 DR, en cas de performance annuelle positive uniquement	

- Création : 29 mars 2010
- Forme juridique : compartiment de la SICAV Mandarine Funds de droit luxembourgeois
- Fiscalité : Éligible au PEA
- Valorisation : Quotidienne

Ce communiqué de presse est uniquement destiné à l'usage des membres des médias et les investisseurs privés, les conseillers financiers ou les investisseurs institutionnels ne devraient pas fonder leurs décisions sur la base de ce document. Les informations contenues dans ce document ne sont pas destinées ou ne doivent pas être interprétées comme un conseil d'investissement.

23 avril 2015

Information sur les principaux risques :

- Risque de gestion discrétionnaire : le style de gestion reposant sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés, il existe un risque que le fonds ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants.
- Risque de liquidité : il représente la baisse de prix que le fonds devrait potentiellement accepter pour pouvoir vendre certains actifs sur lesquels il existe une demande insuffisante sur le marché.
- Le fonds n'est pas garanti en capital.

Informations complémentaires :

* Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances et données sont calculées au 31/03/2015 et présentées dividendes réinvestis. Source Stoxx / Mandarine Gestion

** Source Stoxx / Mandarine Gestion

***Données Morningstar au 31/03/2015

La SICAV est autorisée à la commercialisation en France. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus et le DICI pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. L'investisseur est invité à prendre contact avec son conseiller habituel avant toute décision d'investissement.

Sources : Mandarine Gestion, Morningstar, Bloomberg, et autres sources externes

Mandarine Gestion ne saurait être tenu responsable des données erronées provenant de sources externes.

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). Les encours sous gestion s'élèvent à 2,3 milliards d'euros au 31/03/2015. Mandarine Gestion propose 2 expertises de gestion complémentaires :

- le Stock-Picking Actions Européennes (Gestion value, croissance, Small & mid cap et ISR)
- l'Allocation d'Actifs avec des expertises en gestion overlay, flexible et diversifiée