

28 Mars 2019


**FINANCIÈRE
GALILÉE**

MANDARINE OPPORTUNITÉS

Code ISIN : FR0010657122 Société de Gestion : Mandarine Gestion

Un fonds actions construit en adéquation avec les méga-trends actuels

RONI MICHALY

Gérant
+33 3 90 22 92 60
roni.michaly@figalile.com

FLORIAN CHRISTMANN

Gérant Junior
+33 3 90 22 92 60
florian.christmann@figalile.com

CONTEXTE DE LA DÉCISION

L'implantation des nouvelles tendances qui bouleversent l'économie mondiale, telles que l'industrie 4.0, la croissance notable de la classe moyenne des économies émergentes, dont l'Asie en particulier, le vieillissement de la population des pays développés ou l'intégration progressive de l'intelligence artificielle dans tous les secteurs économiques, nous invite à revoir progressivement nos critères de sélection d'investissements.



LES RÉSULTATS DE L'ANALYSE QUANTITATIVE DU FONDS

Le fonds affiche une régularité dans son classement des performances du fonds. Les résultats en termes de ratio de sharpe et de perte maximale font ressortir un fonds qui est dans la moyenne. D'autres fonds pourraient remplir sa mission.



LES RÉSULTATS DE L'ENTRETIEN AVEC LA SOCIÉTÉ DE GESTION

Le fonds investit principalement dans les actions françaises, en se focalisant principalement sur les sociétés de croissance, leaders dans son secteur. Portée par les méga-trends économiques, la stratégie de gestion correspond à la prise de positions longues sur les titres présentant un potentiel de croissance important et le business model prometteur, en adéquation avec les changements structurels sur les marchés. Avec un portefeuille concentré de 35 valeurs, Mandarine Opportunités présente un turnover de 1/3 du portefeuille et un biais Large/Mid Caps.



MOTIVATION DE LA DÉCISION

L'impact porté par de tels facteurs sur l'état de l'économie mondiale est incontestable et il est donc primordial de considérer ces changements dans la réalisation de son investissement. Néanmoins Mandarine Opportunités ne semble pas réussir à profiter pleinement de cette tendance. Nous estimons que d'autres fonds seraient à même de remplir cette fonction.

Vendre

Principales caractéristiques

Valeur de la VL : 1128,41
Actif en millions : 365,39
Devise : EUR
Précédente décision : Aucune

Graphique récent (1 an)



Performances récentes

| | |
|------|--------|
| YTD | 10,90 |
| 2018 | -13,17 |
| 2017 | 15,08 |
| 2016 | 0,47 |
| 2015 | 18,99 |
| 2014 | 3,32 |

Sharpe et Perte max récents

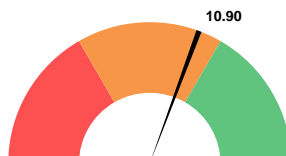
| Risque et Sharpe | |
|-----------------------------|-------|
| Volatilité 1 an | 13,95 |
| Volatilité 3 ans annualisée | 11,34 |
| Sharpe Ratio 1 an | 0,01 |
| Sharpe Ratio 3 ans | 0,56 |
| Sharpe Ratio 5 ans | 0,50 |

Source : Bloomberg, les performances et volatilités passées ne préjugent pas des performances et volatilités futures. Les données chiffrées, commentaires et analyses figurant dans ce document reflètent les informations possédées à ce jour mais sont susceptibles d'évoluer avec le temps. Ce document a vocation à expliquer une décision prise dans le cadre de la gestion du fonds Galilée Fund Picking Strategy en interne à la Financière Galilée uniquement et l'exploitation des résultats communiqués ne peut être en aucun cas assimilée à un conseil en investissement. La comparaison des fonds ou de leurs parts ne peut être considérée comme totalement objective ou exhaustive. Les produits présentés comportent un risque de perte en capital.

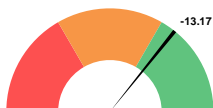


ELÉMENTS DE COMPARAISON INTERNES

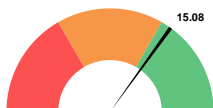
| |
|-----------------|
| Performance YTD |
| + 10,90 |

FINANCIÈRE
GALILÉE

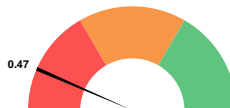
| |
|------------------|
| Performance 2018 |
| - 13,17 |



| |
|------------------|
| Performance 2017 |
| + 15,08 |



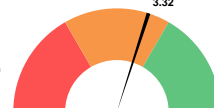
| |
|------------------|
| Performance 2016 |
| + 0,47 |



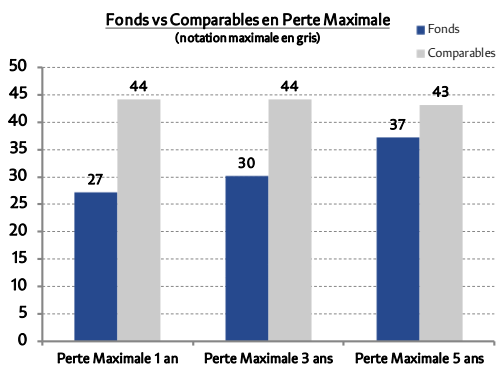
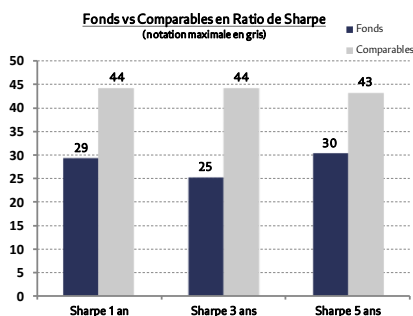
| |
|------------------|
| Performance 2015 |
| + 18,99 |



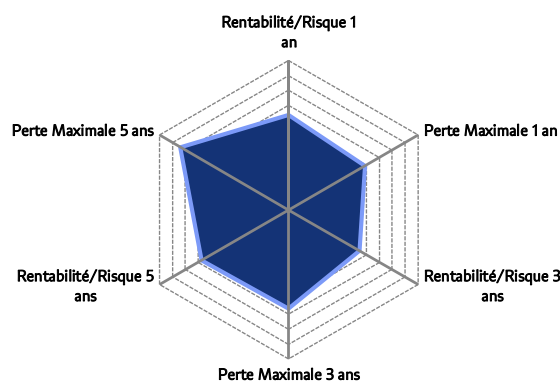
| |
|------------------|
| Performance 2014 |
| + 3,32 |



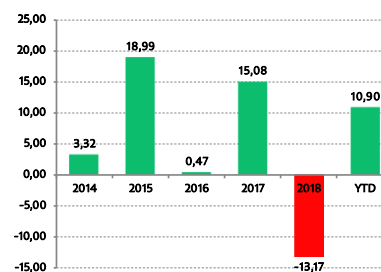
ELÉMENTS DE CLASSEMENT INTERNES



Radar de classement



Performances historiques (%)



Source : Bloomberg, les performances et volatilités passées ne préjugent pas des performances et volatilités futures.

Avertissement : les performances et volatilités passées ne préjugent pas des performances et volatilités futures. Les données chiffrées, commentaires et analyses figurant dans ce document reflètent les informations possédées à ce jour mais sont susceptibles d'évoluer avec le temps. Ce document a vocation à expliquer une décision prise dans le cadre de la gestion du fonds Galilée Fund Picking Strategy en interne à la Financière Galilée uniquement et l'exploitation des résultats communiqués ne peut être en aucun cas assimilée à un conseil en investissement. La comparaison des fonds ou de leurs parts ne peut être considérée comme totalement objective ou exhaustive. Les produits présentés comportent un risque de perte en capital. Toute utilisation à des fins publicitaires ou commerciales par un particulier ou un professionnel est strictement interdite.

Décision d'arbitrage

Acheter

Renforcer

Conserver

Alléger

Vendre

