

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+0.4%Performance
1 mois**+2.7%**Performance
YTD**12.2%**Volatilité
1 anLucas
STROJNYFrançois
PASCALBenjamin
HUCHET

Le mois de février a été caractérisé par un environnement macroéconomique et géopolitique volatil. Aux États-Unis, l'inflation PCE sous-jacente s'est établie à 3 %, tandis que la croissance du PIB au quatrième trimestre a ralenti, pénalisée par le shutdown de fin d'année. Par ailleurs, l'annulation des droits de douane par la Cour suprême a ravivé les incertitudes juridiques et commerciales et a fragilisé la stratégie économique américaine. En Europe, la BCE a maintenu une politique monétaire inchangée, tandis que la Banque d'Angleterre s'est retrouvée confrontée à un taux de chômage élevé et à une inflation toujours au-dessus de sa cible. Au Japon, la large victoire parlementaire de Sanae Takaichi lui a offert une capacité d'action accrue pour déployer une politique budgétaire expansionniste. Enfin, la fin du mois a été marquée par une escalade des tensions au Moyen-Orient, ce qui a soutenu les cours du pétrole et des métaux précieux. Sur la période, l'indice MSCI ACWI (en euros, dividendes réinvestis) a progressé de 0,93 %.

Le portefeuille poursuit sa progression en février, dans la continuité de la dynamique favorable de la fin 2025. Au cours d'un mois marqué par une forte dispersion des performances dans un contexte de publication de résultats, le portefeuille a bénéficié de la performance favorable des actions européennes, japonaises et émergentes, ainsi que des ses positions obligataires, tandis que nos positions sur les US et la Chine ont subi des pertes.

Au cours du mois, nous avons initié une position d'achat sur le yen contre euro et renforcé nos positions sur les actions japonaises à la suite des élections favorables. Nous avons par ailleurs renforcé notre exposition sur les taux d'états et les obligations émergentes afin de bénéficier d'apaisement des tensions inflationnistes et du portage attractif du crédit d'entreprises. Nous avons par ailleurs initié des positions sur la thématique des métaux précieux et de la défense dans un contexte géopolitique toujours tendu.

Principaux contributeurs sur le mois (%)

AMUNDI EURO STOXX 50 ETF DR	+0.3
TOPIX INDX FUTR MAR26	+0.2
LONGCHAMP DALT JP LG OU-I2UH	+0.2

Principaux détracteurs sur le mois (%)

KRANESHARES CSI CHINA IT EUR	-0.6
AMAZON.COM INC	-0.2
NVIDIA CORP	-0.2

Le fonds a pour objectif d'obtenir, sur une durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à 5% par an.

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.

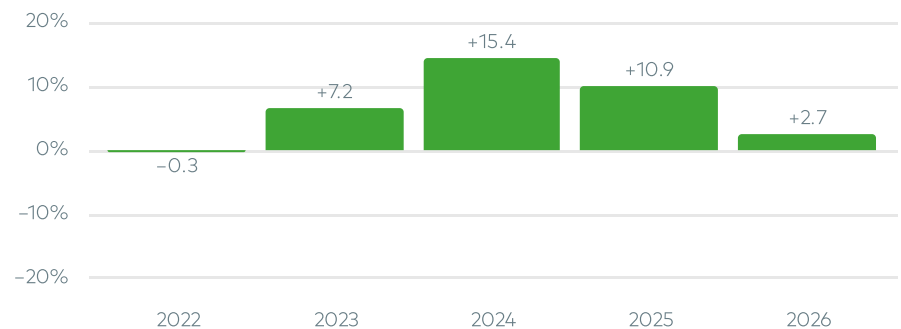
Evolution depuis création

● Fonds

**140.53**EUR
Valeur liquidative

Performances annuelles

● Fonds



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Creation	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	+0.4%	+2.7%	+13.0%	+38.7%	-	+40.5%	+11.5%	-	+11.2%

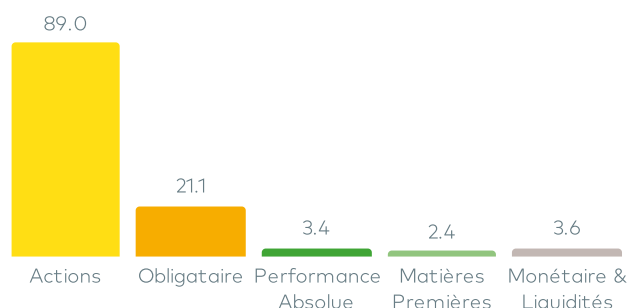
Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	12.2%	0.7
3 ans	10.7%	0.8

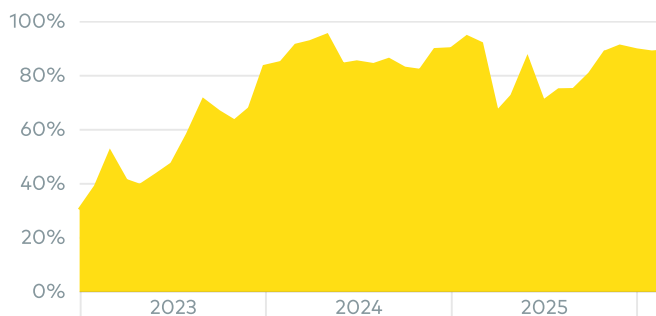
PORTEFEUILLE

ACTIONS	89.0%
Actions de Sociétés Minières ou Aurifères	2.2%
NA	2.4%
Actions Europe SMid Cap	8.6%
Actions Europe Large Cap	18.4%
Actions US SMid Cap	1.1%
Actions US Large Cap	21.6%
Actions Japon Large Cap	6.8%
Actions Chine	14.5%
Actions Emergentes Large Cap	4.6%
Actions Europe Thématiques	5.2%
Actions Internationales & Thématiques	3.6%
OBLIGATAIRE	21.1%
NA	9.3%
Obligations Europe High Yield	5.2%
Obligations Europe Aggregate	2.8%
Obligations Europe Convertible	1.0%
Obligations Emergentes	2.9%
PERFORMANCE ABSOLUE	3.4%
Performance Absolue - Premia	3.4%
MATIÈRES PREMIÈRES	2.4%
Matières Premières	2.4%
MONÉTAIRE & LIQUIDITÉS	3.6%
Liquidités	3.6%
DEVICES	11.8%
Devises	11.8%

Exposition par classe d'actifs



Evolution de l'exposition action



CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR001400CSI0	Code Bloomberg MGLOBCO FP Equity	Creation du fonds 13/12/2022	Creation de la part 13/12/2022
Forme juridique FCP	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaire Caceis	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 11h00	Règlement J+3
Frais de gestion 1.80%	Commission de surperformance -	Frais de souscription 0%	Frais de rachat 0%



Mandarine Gestion
30 avenue Kléber | 75016 Paris
www.mandarine-gestion.com

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 DIC 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.