

# AUXO FLEXIBLE

Gestion Flexible Multi-Actifs ISIN FR001400L5S1

RAPPORT MENSUEL 28 NOVEMBRE 2025

MANDARINE

## Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

-0.2%

Performance  
1 mois

+3.7%

Performance  
YTD

5.1%

Volatilité  
1 an



Lucas  
STROJNY



François  
PASCAL



Benjamin  
HUCHET

En novembre, les marchés sont restés partagés entre un regain de visibilité et une persistance des risques. Aux États-Unis, la fin du shutdown a progressivement redonné accès aux statistiques, mais la Fed a encore dû arbitrer, avec des données incomplètes, entre une inflation jugée encore trop élevée et un marché du travail qui envoyait des signaux plus hétérogènes, dans un contexte de consommation moins porteuse. En Europe, les divergences budgétaires se sont creusées : Londres affichait un cap plus restrictif, Paris restait embourbé dans un calendrier budgétaire incertain, tandis que Tokyo assumait une stratégie plus pro-croissance qui continuera à influencer la pente des taux japonais. En toile de fond, les incertitudes géopolitiques se sont concentrées sur le dossier ukrainien, où les échanges entre américains et russes ont avancé sans percée décisive. La rencontre entre le président Poutine et Steve Witkoff devrait permettre de clarifier les intentions de chacun et la probabilité d'un compromis qui ne manquerait pas d'influencer les marchés. Sur le mois, l'indice des actions mondiales MSCI ACWI (en euros) avec dividendes réinvestis a cédé 0,56%, avec une disparité entre l'indice des actions de pays émergents qui a reculé assez nettement alors que les actions européennes étaient en légère progression.

Le portefeuille s'inscrit en très léger repli sur le mois, dans un contexte de volatilité marquée sur les marchés internationaux. Au cours du mois, le portefeuille a principalement tiré profit de la performance des actions bancaires internationales et de sa stratégie de pentification de la courbe US tandis que les actions asiatiques et de la technologie aux États-Unis ont été les principaux détracteurs de performance.

Au cours du mois, l'allocation est restée stable. Nous avons marginalement renforcé notre exposition aux valeurs chinoises et profité de nos liquidités pour renforcer le portage du portefeuille sur du crédit d'entreprises.

### Principaux contributeurs sur le mois (%)

AM EURO STOXX BANKS-ETF ACC	+0.1
ISHARES S&P US BANKS UCITS	+0.1
US 5YR NOTE (CBT) DEC25	+0.0

### Principaux détracteurs sur le mois (%)

KRANESHARES CSI CHINA IT EUR	-0.2
SALESFORCE INC	-0.1
FRK FTSE CHINA UCITS ETF	-0.1

Ce fonds flexible, pouvant être investi sur toutes classes d'actifs et zones géographiques, a pour objectif de réaliser une performance supérieure à l'indice de référence sur un horizon de placement de cinq ans, avec une approche combinant allocation stratégique et ajustements tactiques.



## 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

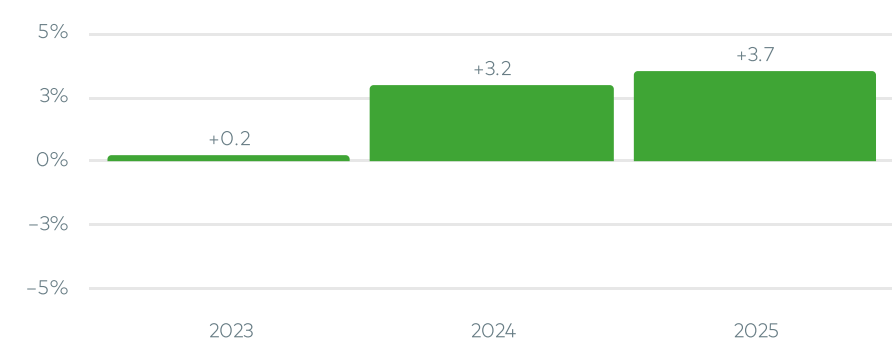
● Fonds



107.22<sup>EUR</sup>  
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	-0.2%	+3.7%	+2.5%	-	-	+7.2%	-	-	+3.6%

### Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	5.1%	0.1
3 ans	-	-

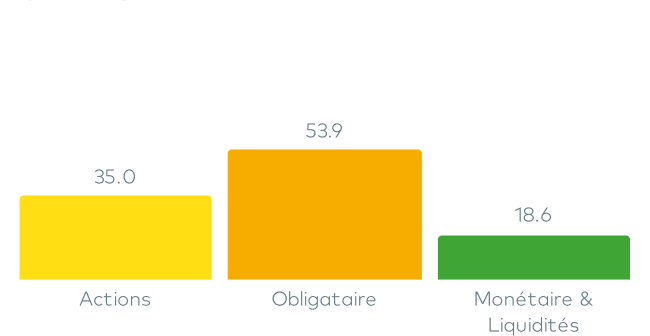
# AUXO FLEXIBLE

MAN  
DAR  
INE

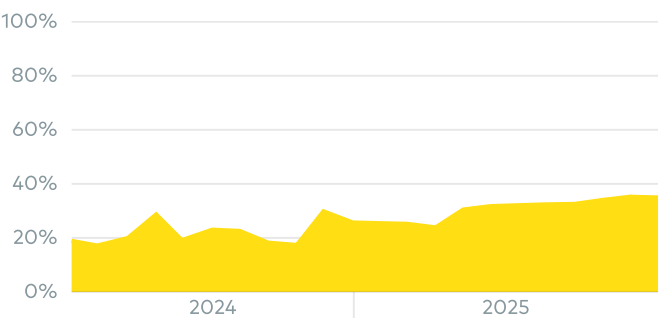
## PORTEFEUILLE

<b>ACTIONS</b>	<b>35.0%</b>
Actions Europe SMid Cap	5.8%
Actions Europe Large Cap	6.9%
Actions US SMid Cap	0.9%
Actions US Large Cap	9.1%
Actions Chine	4.8%
Actions Emergentes Large Cap	4.8%
Actions Europe Thématiques	2.8%
<b>OBLIGATAIRE</b>	<b>53.9%</b>
Obligations Europe	3.1%
Obligations Europe High Yield	1.2%
Obligations Europe Aggregate	35.4%
Obligations US	7.3%
Obligations International Aggregate	6.8%
<b>MONÉTAIRE &amp; LIQUIDITÉS</b>	<b>18.6%</b>
Monétaire	10.6%
Liquidités	7.9%
<b>DEVISES</b>	<b>6.7%</b>
Devises	6.7%

### Exposition par classe d'actifs



### Evolution de l'exposition action



## CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR001400L5S1	Code Bloomberg	Création du fonds 11/12/2023	Création de la part 11/12/2023
Forme juridique FCP	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaire Caceis	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 13h00	Règlement J+3
Frais de gestion 1.50%	Commission de surperformance 10% de la surperformance au-delà de l'indice	Frais de souscription 0%	Frais de rachat 0%

### 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](http://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 ASSOCIES 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.



Mandarine Gestion

30 avenue Kléber | 75016 Paris  
[www.mandarine-gestion.com](http://www.mandarine-gestion.com)