

MANDARINE SOLUTION R

Gestion Diversifiée ISIN FR0011668730

RAPPORT MENSUEL 29 NOVEMBRE 2024

MAN
DAR
INE

Profil de risque
Morningstar™



+2.3%

Performance
1 mois

+6.2%

Performance
YTD

5.4%

Volatilité
1 an



François
PASCAL



Lucas
STROJNY



Benjamin
HUCHET

Donald Trump a été réélu président des États-Unis avec une majorité républicaine au Congrès. Il envisage notamment des augmentations de droits de douane et des restrictions sur l'immigration. Sur le plan monétaire, la Fed a réduit ses taux de 25 points de base en raison du ralentissement de l'inflation et du marché du travail. En Europe, l'Allemagne va devoir élire un nouveau chancelier et une motion de censure menace le gouvernement français. En Chine, des indicateurs d'activité ont montré un léger rebond. Sur le plan géopolitique, un cessez-le-feu a été signé entre Israël et le Hezbollah, confirmant une stabilisation dans la région. Sur le mois, l'indice des actions mondiales MSCI World ACWI en euros avec dividendes réinvestis a progressé de 6,63% mais l'indice européen Eurostoxx 50 et celui des pays émergents se sont repliés respectivement 0,37% et 0,91%.

En termes de gestion, nous avons poursuivi notre stratégie d'une forte diversification géographique des actifs du portefeuille en affinant encore l'exposition en actions sur des pays dans la zone Asie-Pacifique. Nous avons également remanié la poche des actions américaines en focalisant davantage nos investissements sur les sociétés de taille moyenne ou des sociétés faiblement valorisées, au détriment des très grandes valeurs technologiques devenues chères. Nous avons également été actifs sur le portefeuille d'options sur indices actions en raison des conditions attractives sur certains écarts de volatilités qui nous paraissaient excessifs.

Mandarine Solution offre une gestion diversifiée "tout-terrain" en cherchant à diversifier et optimiser les sources d'alpha par la combinaison de 2 moteurs de performance : des actions et des stratégies de diversifications, sur toutes les zones géographiques.

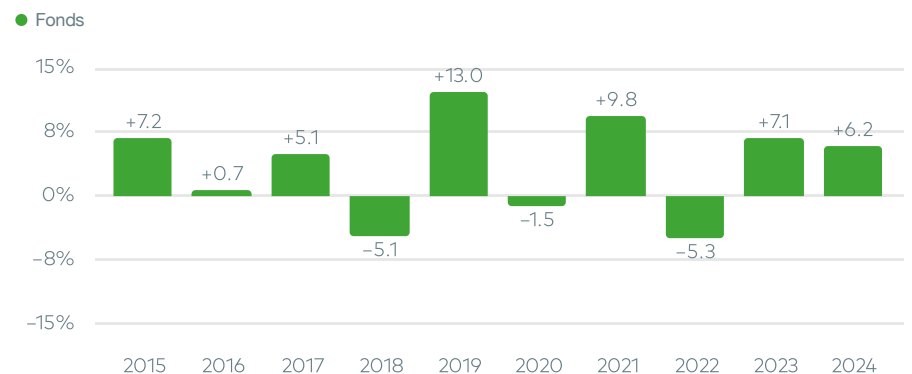
PERFORMANCES ET RISQUES

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



Performances annuelles



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	Création
Fonds	+2.3%	+6.2%	+9.1%	+9.6%	+18.5%	+42.2%	+3.1%	+3.4%	+3.3%
Quartile*	1	3	3	1	1	1			

*Catégorie Morningstar - EUR Cautious Allocation Global

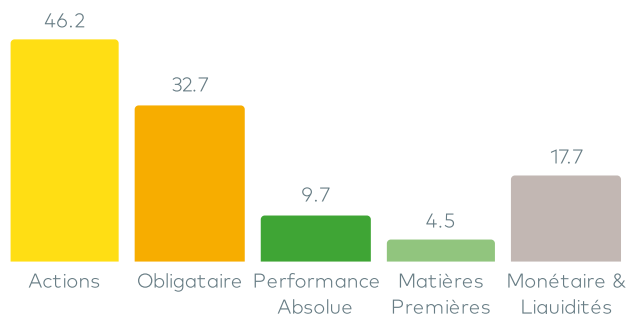
Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	5.4%	1.0
3 ans	6.2%	0.2

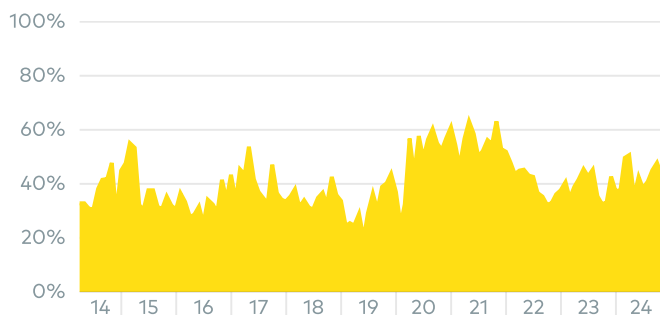
PORTEFEUILLE

ACTIONS	46.2%
Actions Europe SMid Cap	6.7%
Actions Europe Large Cap	1.4%
Actions US SMid Cap	2.8%
Actions US Large Cap	11.5%
Actions Japon Large Cap	6.4%
Actions Chine Large Cap	2.3%
Actions Emergentes Large Cap	6.3%
Actions Europe Thématiques	2.9%
Actions Internationales & Thématiques	3.8%
Actions de Sociétés Minières ou Aurifères	2.4%
OBLIGATAIRE	32.7%
Obligations Europe	17.8%
Obligations Europe High Yield	8.2%
Obligations Europe Aggregate	-11.7%
Obligations US	9.8%
Obligations Emergentes	8.6%
PERFORMANCE ABSOLUE	9.7%
Performance Absolue - Premia	9.7%
MATIÈRES PREMIÈRES	4.5%
Matières Premières	4.5%
MONÉTAIRE & LIQUIDITÉS	17.7%
Monétaire	15.9%
Liquidités	1.8%
DEVISES	-5.7%
Devises	-5.7%

Exposition par classe d'actifs



Evolution de l'exposition action



CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0011668730	Code Bloomberg ALTSOLU FP FP Equity	Creation du fonds 26/02/2014	Creation de la part 26/02/2014
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 (sur VL J+1)
Frais de gestion 1.45%	Commission de surperformance 18% de la surperformance au-delà d'une performance annuelle > 4%	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. 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.



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