

MANDARINE SOLUTION R

Gestion Diversifiée ISIN FR0011668730

RAPPORT MENSUEL 30 AVRIL 2026

MAN
DAR
INE

Profil de risque
Morningstar™



+3.7%

Performance
1 mois

+3.9%

Performance
YTD

6.1%

Volatilité
1 an



François
PASCAL



Lucas
STROJNY



Benjamin
HUCHET

Les marchés ont évolué en avril dans un contexte marqué par le conflit en Iran et la situation du détroit d'Ormuz. L'annonce d'un cessez-le-feu a temporairement apaisé l'aversion au risque, sans dissiper les incertitudes, comme en a témoigné la persistance de tensions sur le prix du pétrole. Aux États-Unis, les fondamentaux économiques sont restés solides : la consommation est demeurée dynamique, l'emploi résilient et la croissance du premier trimestre a avoisiné 2 %. La saison des résultats a soutenu les marchés, avec des surprises positives dans les secteurs technologique et cyclique, tandis que les perspectives des entreprises sont restées globalement proches de leurs tendances historiques. En Europe, la dynamique a été plus fragile, les indicateurs avancés ayant signalé un ralentissement des services dans un contexte de croissance atone et de pressions liées aux coûts énergétiques. Sur le plan monétaire, la FED a laissé ses taux inchangés, adoptant un discours prudent face à une inflation encore élevée malgré des signes de modération. Sur le mois, le MSCI ACWI (en euros, dividendes réinvestis) a progressé de 8,22 %.

Dans un environnement incertain, mais offrant des perspectives d'amélioration au Moyen Orient, nous avons procédé à de nombreux ajustements du portefeuille. L'exposition aux matières premières énergétiques a notamment été réduite au profit des métaux précieux, tandis que les positions en actions canadiennes et liées aux infrastructures d'IA ont été renforcées. Par ailleurs, des prises de bénéfices ont été réalisées sur les actions turques au profit de valeurs coréennes davantage exposées au secteur des semi-conducteurs. Cette diversification internationale a permis de tirer parti du rebond des marchés observé en avril, prolongeant ainsi la dynamique positive du fonds engagée depuis de nombreux mois. Enfin, dans un contexte de volatilité accrue, nous avons eu recours de manière significative aux dérivés sur indices afin de capter des opportunités tactiques.

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

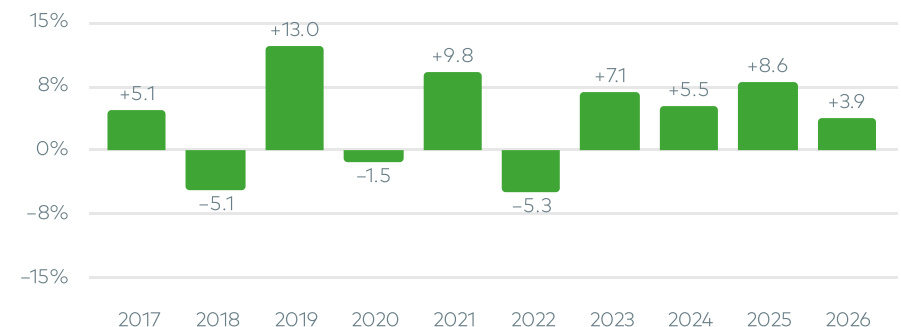
Fonds



159.42EUR
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	+3.7%	+3.9%	+15.4%	+27.5%	+28.1%	+59.4%	+8.4%	+5.1%	+3.9%
Quartile*	1	1	1	1	1	1			

*Catégorie Morningstar - EUR Cautious Allocation Global

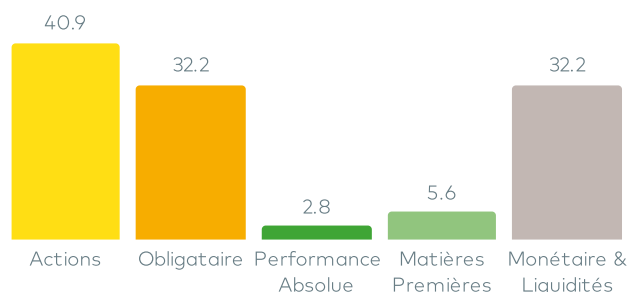
Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	6.1%	2.3
3 ans	7.2%	0.7

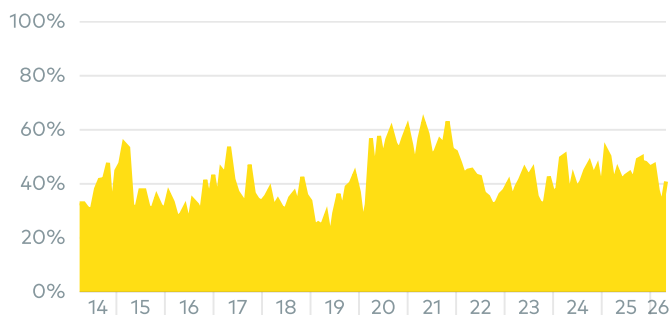
PORTEFEUILLE

ACTIONS	40.9%
Actions de Sociétés Minières ou Aurifères	1.3%
Actions Europe SMid Cap	4.2%
Actions Europe Large Cap	7.0%
Actions US SMid Cap	2.7%
Actions US Large Cap	5.7%
Actions Japon Large Cap	2.5%
Actions Chine	4.3%
Actions Emergentes Large Cap	6.3%
Actions Internationales & Thématiques	6.9%
OBLIGATAIRE	32.2%
Obligations Europe	8.9%
Obligations Europe High Yield	1.8%
Obligations Europe Convertible	0.9%
Obligations US	0.5%
Obligations Emergentes	20.2%
PERFORMANCE ABSOLUE	2.8%
Performance Absolue - Premia	2.8%
MATIÈRES PREMIÈRES	5.6%
Matières Premières	5.6%
MONÉTAIRE & LIQUIDITÉS	32.2%
Monétaire	29.8%
Liquidités	2.4%
DEVISES	-5.2%
Devises	-5.2%

Exposition par classe d'actifs



Evolution de l'exposition action



CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0011668730	Code Bloomberg ALTSOLU FP Equity	Création du fonds 26/02/2014	Création de la part 26/02/2014
Forme juridique FCP	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Dépositaire Caceis	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 11h00	Règlement J+3
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