

MANDARINE SOLUTION R

Gestion Diversifiée ISIN FR0011668730

RAPPORT MENSUEL 31 DÉCEMBRE 2025

MAN
DAR
INE

Profil de risque
Morningstar™



+0.6%

Performance
1 mois

+8.6%

Performance
YTD

9.1%

Volatilité
1 an



François
PASCAL



Lucas
STROJNY



Benjamin
HUCHET

En cette fin d'année, la Réserve fédérale a abaissé ses taux et mis un terme au « Quantitative Tightening », tout en affichant une posture plus prudente pour 2026. La persistance de l'inflation et la vigueur de la croissance entretiennent l'incertitude quant à la trajectoire future de la politique monétaire américaine. En Chine, les indices PMI repassent légèrement en zone d'expansion, mettant fin à plusieurs mois de contraction. Cette amélioration reste fragile face à des pressions déflationnistes persistantes. Sur le plan géopolitique, malgré la poursuite des discussions entre l'Ukraine et la Russie, l'absence de cadre clair pour un accord durable limite l'impact positif sur les marchés. Dans ce contexte, les métaux précieux poursuivent leur tendance haussière en décembre, portés par la faiblesse du dollar, les tensions géopolitiques et des ajustements techniques de fin d'année. Sur le mois, l'indice mondial MSCI ACWI (en euros, dividendes réinvestis) a légèrement reculé de 0,15%, tandis que les actions européennes et des pays émergents étaient en progression.

Nous avons maintenu une diversification internationale solide et une allocation positive sur la poche actions, tout en recourant largement aux stratégies optionnelles pour maîtriser le risque. Comme à l'habitude, de nombreux arbitrages ont été réalisés : nous avons par exemple cédé nos positions sur les valeurs moyennes allemandes, dont l'attrait s'est progressivement estompé, et renforcé notre exposition aux grandes capitalisations ainsi qu'aux valeurs moyennes décotées de la Zone Euro, susceptibles de bénéficier d'une stabilisation géopolitique en Ukraine. Sur la poche de diversification, nous avons accru notre position en obligations des pays émergents, qui pourraient profiter d'une appréciation de leurs devises en 2026. Nous avons également pris des positions sur les obligations britanniques, la Banque d'Angleterre étant susceptible de poursuivre son cycle de baisse des taux. Enfin, nous avons renforcé notre exposition aux métaux avant de prendre partiellement des profits en fin de mois, en raison de la forte hausse des cours de certains métaux.

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.



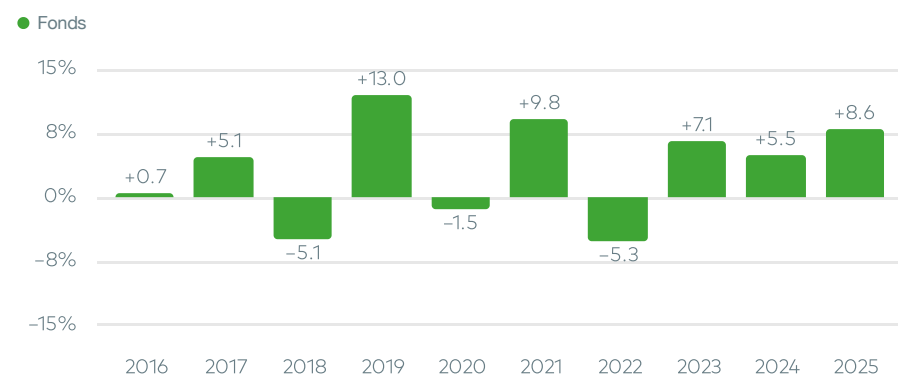
PERFORMANCES ET RISQUES

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	Creation	3 ans	5 ans	Création
Fonds	+0.6%	+8.6%	+8.6%	+22.7%	+27.6%	+53.5%	+7.0%	+5.0%	+3.7%
Quartile*	1	1	1	1	1	1			

*Catégorie Morningstar - EUR Cautious Allocation Global

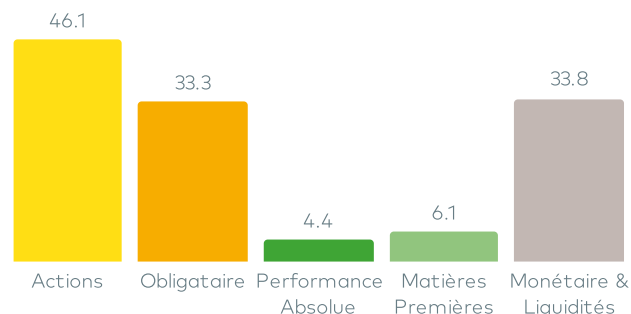
Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	9.1%	0.6
3 ans	7.1%	0.6

PORTEFEUILLE

ACTIONS	46.1%
Actions Europe SMid Cap	5.8%
Actions Europe Large Cap	8.1%
Actions US SMid Cap	3.2%
Actions US Large Cap	8.5%
Actions Japon Large Cap	3.4%
Actions Chine	4.3%
Actions Emergentes Large Cap	8.1%
Actions Europe Thématiques	0.8%
Actions Internationales & Thématiques	3.0%
Actions de Sociétés Minières ou Aurifères	0.9%
OBLIGATAIRE	33.3%
Obligations Europe	15.2%
Obligations Europe High Yield	2.3%
Obligations Europe Convertible	0.7%
Obligations US	1.9%
Obligations Emergentes	12.7%
Obligations International Aggregate	0.4%
PERFORMANCE ABSOLUE	4.4%
Performance Absolue - Premia	4.4%
MATIÈRES PREMIÈRES	6.1%
Matières Premières	6.1%
MONÉTAIRE & LIQUIDITÉS	33.8%
Monétaire	30.1%
Liquidités	3.7%
DEVISES	-5.6%
Devises	-5.6%

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
Depositaire 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%



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 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. Préablement 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.