

# MANDARINE SOLUTION R

Gestion Diversifiée ISIN FR0011668730

RAPPORT MENSUEL 31 MARS 2026

MAN  
DAR  
INE

Profil de risque  
Morningstar™



François  
PASCAL



Lucas  
STROJNY



Benjamin  
HUCHET

Le mois de mars a été dominé par un choc géopolitique majeur, lié à l'intensification du conflit au Moyen-Orient et au blocage du détroit d'Ormuz, qui a entraîné une forte hausse des prix du pétrole et du gaz. Ce choc énergétique a ravivé les anticipations inflationnistes à l'échelle mondiale, avec un impact plus marqué en Europe qu'aux États-Unis. Les marchés financiers ont réagi par une montée de l'aversion au risque, se traduisant par un recul des actions, une hausse des taux obligataires et une appréciation du dollar. L'incertitude entourant la stratégie de Donald Trump a renforcé la difficulté à évaluer la durée du conflit et le caractère transitoire ou durable de ce choc inflationniste. Dans ce contexte, les banques centrales ont opté pour la prudence en maintenant leurs taux directeurs inchangés. Toutefois, les anticipations de marché ont évolué : la Réserve fédérale est désormais attendue en statu quo prolongé, tandis que la BCE pourrait être amenée à resserrer sa politique monétaire. Sur la période, le MSCI ACWI (en euros, dividendes réinvestis) a reculé de 4,89 % et l'Eurostoxx 50 a cédé 9,18 %. Dans un contexte toujours marqué par les tensions au Moyen-Orient, qui ont pesé sur les marchés de l'énergie et accru l'aversion au risque, nous avons géré le portefeuille avec une relative prudence. Nous avons très largement utilisé des dérivés sur indices afin d'ajuster finement l'exposition dans un environnement volatil. En termes géographiques, nous avons notamment réduit nos expositions aux matières premières et aux actions de Singapour tout en renforçant en parallèle les actions canadiennes, soutenues par un poids important du secteur énergétique.

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.

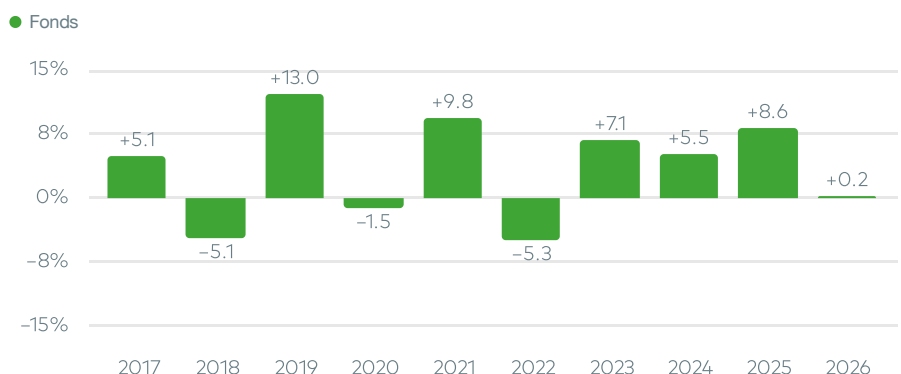
## PERFORMANCES ET RISQUES

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	-4.1%	+0.2%	+7.4%	+22.6%	+24.7%	+53.8%	+7.0%	+4.5%	+3.6%
Quartile*	4	1	1	1	1	1			

\*Catégorie Morningstar - EUR Cautious Allocation Global

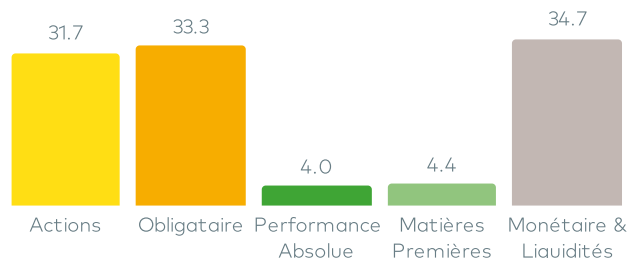
### Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	9.6%	0.5
3 ans	7.1%	0.6

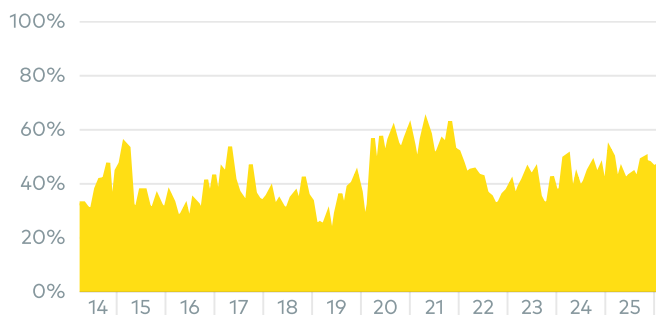
## PORTEFEUILLE

<b>ACTIONS</b>	<b>31.7%</b>
Actions de Sociétés Minières ou Aurifères	0.7%
Actions Europe SMid Cap	4.2%
Actions Europe Large Cap	1.3%
Actions US SMid Cap	2.7%
Actions US Large Cap	5.8%
Actions Japon Large Cap	2.5%
Actions Chine	4.3%
Actions Emergentes Large Cap	6.1%
Actions Internationales & Thématiques	4.1%
<b>OBLIGATAIRE</b>	<b>33.3%</b>
Obligations Europe	8.7%
Obligations Europe High Yield	1.9%
Obligations Europe Convertible	0.9%
Obligations US	0.4%
Obligations Emergentes	21.3%
<b>PERFORMANCE ABSOLUE</b>	<b>4.0%</b>
Performance Absolue - Premia	4.0%
<b>MATIÈRES PREMIÈRES</b>	<b>4.4%</b>
Matières Premières	4.4%
<b>MONÉTAIRE &amp; LIQUIDITÉS</b>	<b>34.7%</b>
Monétaire	28.4%
Liquidités	6.3%
<b>DEVISES</b>	<b>-4.6%</b>
Devises	-4.6%

### 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
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](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 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](http://www.mandarine-gestion.com)