

MANDARINE SOLUTION R

Gestion Diversifiée ISIN FR0011668730

RAPPORT MENSUEL 28 FÉVRIER 2025

MAN
DAR
INE

Profil de risque
Morningstar™



François
PASCAL



Lucas
STROJNY



Benjamin
HUCHET

Aux États-Unis, la déception sur les ventes de détail et la chute de la confiance des ménages ont renforcé les attentes de baisses de taux de la Fed. Toutefois, la guerre commerciale menée par Trump pourrait faire ressurgir l'inflation, incitant la Fed à être moins accommodante sur sa trajectoire de politique monétaire. En Allemagne, la victoire du CDU/CSU et un potentiel accord de coalition avec le SPD pourraient relancer l'économie du pays et en partie celle de l'Europe, qui a vu un fléchissement récent du secteur des services. En fin de mois, l'échec des discussions entre Zelensky et Trump sur un accord de paix en Ukraine pourrait néanmoins entraîner une augmentation des dépenses militaires en Europe, via une augmentation des déficits tolérés par la Commission européenne. Sur le mois, l'indice des actions mondiales MSCI World ACWI en euros avec dividendes réinvestis a reculé de 0,65%. En termes de gestion, nous nous sommes efforcés de maintenir une trajectoire de performance positive dans un contexte international devenu plus incertain depuis l'élection de D. Trump. Nous avons effectué de nombreuses petites opérations d'arbitrage tout en maintenant une diversification internationale équilibrée du portefeuille, aussi bien sur la poche actions que sur les stratégies décorréliées. Nous sommes intervenus sur toutes les classes d'actifs et avons été également actifs sur les produits dérivés qui sont nécessaires dans la mise en place de la plupart de nos stratégies de performance absolue.

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.

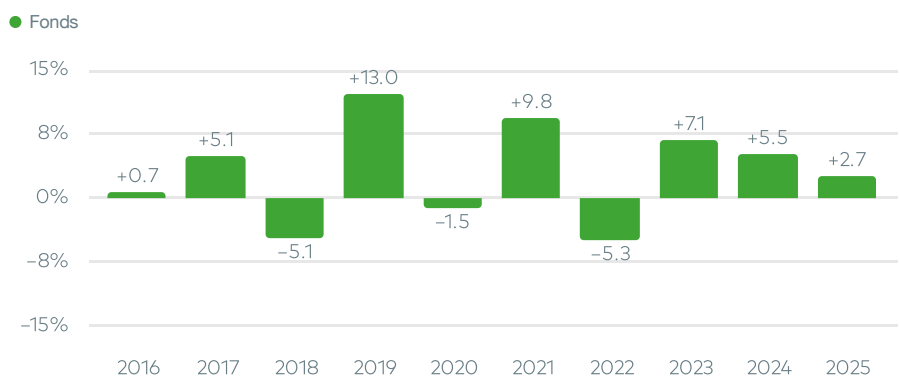
PERFORMANCES ET RISQUES

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	Creation
Fonds	+0.3%	+2.7%	+6.6%	+13.5%	+28.7%	+45.1%	+4.3%	+5.2%	+3.4%
Quartile*	3	1	3	1	1	1			

*Catégorie Morningstar - EUR Cautious Allocation Global

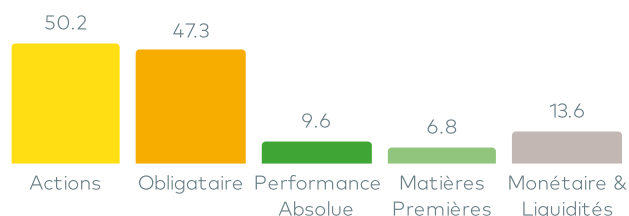
Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	5.2%	0.5
3 ans	6.0%	0.3

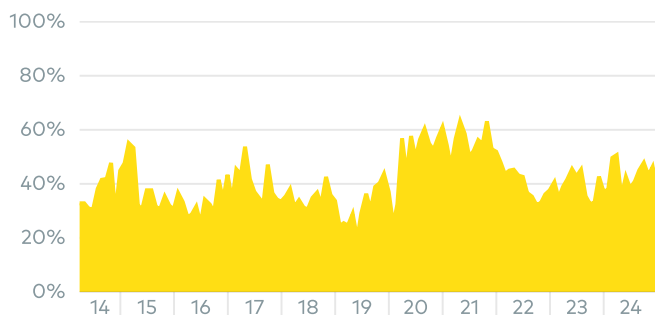
PORTEFEUILLE

ACTIONS	50.2%
Actions Europe SMid Cap	6.7%
Actions Europe Large Cap	5.2%
Actions US SMid Cap	2.7%
Actions US Large Cap	10.7%
Actions Japon Large Cap	5.9%
Actions Chine Large Cap	5.2%
Actions Emergentes Large Cap	6.3%
Actions Europe Thématiques	1.4%
Actions Internationales & Thématiques	5.1%
Actions de Sociétés Minières ou Aurifères	1.0%
OBLIGATAIRE	47.3%
Obligations Europe	16.5%
Obligations Europe High Yield	2.3%
Obligations US	18.3%
Obligations Emergentes	10.2%
PERFORMANCE ABSOLUE	9.6%
Performance Absolue - Premia	9.6%
MATIÈRES PREMIÈRES	6.8%
Matières Premières	6.8%
MONÉTAIRE & LIQUIDITÉS	13.6%
Monétaire	11.1%
Liquidités	2.5%
DEVISES	-2.9%
Devises	-2.9%

Exposition par classe d'actifs



Evolution de l'exposition action



CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0011668730	Code Bloomberg ALTSOLU FP 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 (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