Gestion Diversifiée

ISIN FRO011668730

RAPPORT MENSUEL 31 OCTOBRE 2025



Profil de risque Morningstar™



+1.2% Performance +7.8%

Performance YTD

9.2%

Volatilité







Au cours du mois, les marchés ont évolué dans un climat contrasté, partagé entre signaux de détente et risques persistants. Aux États-Unis, le blocage budgétaire a pesé sur la confiance, tandis que la Fed est restée prudente : deux baisses de taux étaient anticipées, mais les divergences internes ont entretenu la volatilité obligataire. En zone euro, la BCE a maintenu ses taux, tout en laissant la possibilité d'un ajustement supplémentaire. En France, l'instabilité politique et les tensions budgétaires ont élargi le spread OAT-Bund au-delà de 80 pb, pénalisant certains actifs domestiques. Les actions mondiales ont nettement bénéficié d'une désescalade sinoaméricaine, même si les tensions géopolitiques en Ukraine et au Moyen Orient, ainsi que les craintes temporaires sur deux banques régionales américaines ont légèrement limité l'appétit pour le risque. Sur les matières premières, le pétrole s'est stabilisé autour de 65\$/baril, tandis que les métaux industriels et précieux ont poursuivi leur progression. En octobre, l'indice mondial MSCI ACWI (en euros) avec dividendes réinvestis a progressé de 4,08 % et l'indice Euro Stoxx 50 de 2.50 %.

Comme à notre habitude, nous avons réalisé de nombreux ajustements tactiques au sein du portefeuille, notamment via l'utilisation de produits dérivés et d'options sur indices, afin de tirer parti des mouvements de marché. Nous avons également légèrement réduit notre exposition déjà limitée - aux obligations d'entreprises à haut rendement en Europe et dans les pays émergents, en raison de la faiblesse historique des primes de rendement par rapport aux obligations souveraines. En parallèle, nous avons renforcé la part investie dans les fonds d'arbitrage, en particulier ceux positionnés sur les matières premières. Nous avons également pris des bénéfices sur les actions de sociétés aurifères ainsi que sur les métaux précieux et industriels. après leur forte progression depuis le début de l'année.

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.



Performances annuelles



Performances cumulées / annualisées

		Perform	ances cur	nulées			Perform	ances ann	ualisées
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	+1.2%	+7.8%	+9.6%	+24.1%	+32.9%	+52.3%	+7.5%	+5.8%	+3.7%
Quartile*	3	1	1	1	1	1			

^{*}Catégorie Morningstar - EUR Cautious Allocation Global

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	9.2%	0.6
3 ans	7.3%	0.6

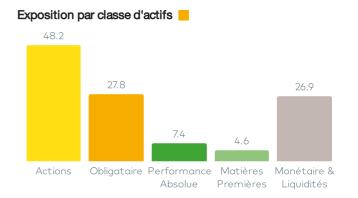
MANDARINE

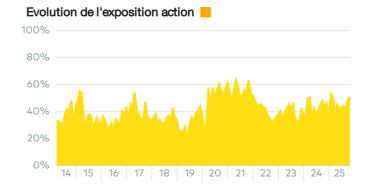
OLUTION R



PORTEFEUILLE

ACTIONS	48.2%
Actions Europe SMid Cap	6.6%
Actions Europe Large Cap	4.5%
Actions US SMid Cap	3.6%
Actions US Large Cap	9.4%
Actions Japon Large Cap	4.0%
Actions Chine	4.6%
Actions Emergentes Large Cap	10.2%
Actions Europe Thématiques	1.0%
Actions Internationales & Thematiques	3.5%
Actions de Sociétés Minières ou Aurifères	0.9%
OBLIGATAIRE	27.8%
Obligations Europe	11.8%
Obligations Europe High Yield	2.7%
Obligations Europe Convertible	0.9%
Obligations US	0.3%
Obligations Emergentes	11.6%
Obligations International Aggregate	0.5%
PERFORMANCE ABSOLUE	7.4%
Performance Absolue - Premia	7.4%
MATIÈRES PREMIÈRES	4.6%
Matières Premières	4.6%
MONÉTAIRE & LIQUIDITÉS	26.9%
Monétaire	25.7%
Liquidités	1.3%
DEVISES	-5.3%
Devises	-5.3%





CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0011668730	Code Bloomberg ALTSOLU FP FP Equity	Création du fonds 26/02/2014	Création de la part 26/02/2014	
Forme juridique	Devise de la part	Horizon d'investissement	Gestionnaire	
FCP	EUR	5 ans	Mandarine Gestion	
Dépositaire	Valorisation	Centralisation des ordres	Règlement	
Caceis	Quotidien	11h00	J+3	
Frais de gestion	Commission de surperformance	Frais de souscription	Frais de rachat	
1.45%	18% de la surperformance au-delà d'une performance annuelle > 4%	0%	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 set disponibles urs 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 pasées 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. Les parts ou actions de ce Fonds n'on. I par l'est pas autorisé à être commercialisé auprès de personnes résidentes dans les pays d'enregistrement. Les parts ou actions de ce Fonds n'on. I par l'est pas autorisé à être commercialisé auprès de personnes résidentes dans les pays d'enregistrement. I respectate et ne seront pas enregist