

# MANDARINE MULTI-ASSETS R

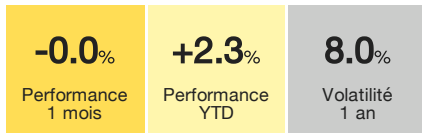
Multi-actifs International ISIN LU0982863069

RAPPORT MENSUEL 29 NOVEMBRE 2024

MAN  
DAR  
INE

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7



Les scénarios du pire pour l'élection américaine (résultats trop serrés pour qu'il y ait un vainqueur, recomptage pendant des semaines, contestations ...) n'auront donc pas vu le jour et la victoire de Donald Trump fut nette et sans conteste. Dans le sillage de cette élection, le dollar a fortement progressé contre les autres devises et les marchés actions américains ont nettement surperformé les autres bourses mondiales.

Les indices actions de la zone euro sont stables sur le mois de novembre, pénalisés par les contre-performances des marchés français et italiens. A l'image des marchés, la VL de Mandarine Multi Assets est quasiment inchangée sur le mois de novembre.

La pondération de la France dans les indices de la zone euro est conséquente (environ un tiers de l'Euro Stoxx), elle l'est également au sein du portefeuille et est le principal détracteur à la performance avec le recul de BNP Paribas et Elis notamment. Cela est toutefois compensé par un effet de sélection de titres positifs sur les autres pays avec notamment la bonne performance de Do&Co en Autriche, HeidelbergCement en Allemagne et Generali en Italie.

Mandarine Multi-Assets sélectionne les plus fortes convictions actions européennes de Mandarine dans une allocation d'actifs fixe « 60% Actions + 40% Taux » qui permet de réduire la volatilité.

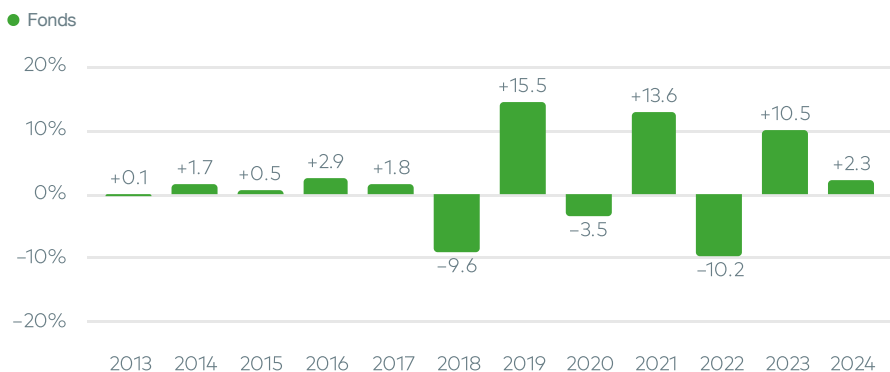
## PERFORMANCES ET RISQUES

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	-0.0%	+2.3%	+5.4%	+3.9%	+12.2%	+24.6%	+1.3%	+2.3%	+2.0%

### Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	8.0%	0.7
3 ans	9.5%	0.1

#### Principaux achats/ventes du mois

(+) ADYEN NV  
(+) ENGIE  
(+) EURONEXT NV

FRANCE (GOVT OF) 0.5% ...  
CAP GEMINI SA  
HEIDELBERGCEMENT

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

#### Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

DO & CO AG +0.2  
HEIDELBERGCEMENT +0.2  
GENERALI +0.2

BNP PARIBAS -0.2  
ASML HOLDING NV -0.2  
ELIS SA -0.2

## PORTEFEUILLE

### Principales lignes Actions

SAP AG	3.2%	Technologie / Allemagne
GENERALI	3.1%	Finance / Italie
FINECOBANK SPA	2.9%	Finance / Italie
WOLTERS KLUWER	2.9%	Services conso. / Pays-Bas
E.ON SE	2.9%	Services Publics / Allemagne

### Principales lignes Taux

FRANCE (GOVT OF) 0.5% 05/25	15.8%
-----------------------------	-------

### Actions / Secteurs

Industrie	18.0%
Finance	17.8%
Services conso.	17.2%
Santé	9.5%
Technologie	7.9%
Services Publics	7.5%
Biens de conso.	6.2%
Energie	3.8%
Télécom.	3.0%
Produits de base	2.3%
Cash & Autres	6.8%

### Actions / Pays

France	33.3%
Allemagne	22.7%
Italie	14.4%
Pays-Bas	8.6%
Espagne	5.3%
Irlande	3.1%
Belgique	3.1%
Autriche	2.7%
Cash & Autres	6.8%

## PROFIL

### Chiffres-Clés au 29 novembre 2024

Actif sous gestion	1.2M€
Exposition actions	65.6%
Nombre de lignes	32
Capitalisation moyenne (Mds €)	44.7

### Classes d'actif



Actions	65.6%
Cash	18.5%
Obligations	15.8%

## CARACTÉRISTIQUES

ISIN LU0982863069	Code Bloomberg MANMSTR LX Equity	Création du fonds 29/11/2013	Création de la part 29/11/2013
Forme juridique Sicav Lux.	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Dépositaire BNP Paribas	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 13h00	Règlement J+2
Frais de gestion 1.60%	Commission de surperformance 15% de la surperformance au-delà de l'€ster Capi. + 3% avec highwatermark 2 ans	Frais de souscription 2.00%	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 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. 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)