

MANDARINE SOLUTION R

Gestion Diversifiée ISIN FR0011668730

RAPPORT MENSUEL 31 JUILLET 2024

MANDARINE

Profil de risque Morningstar™



+0.4%

Performance 1 mois

+3.8%

Performance YTD

5.3%

Volatilité 1 an



François PASCAL



Lucas STROJNY



Benjamin HUCHET

Aux Etats-Unis, les baisses de l'ISM manufacturier, des créations d'emplois et de l'inflation ont confirmé un léger ralentissement de la croissance économique. En zone euro, l'inflation a également poursuivi sa lente convergence vers l'objectif de la BCE, même si elle est restée plus élevée dans le secteur des services.

Côté entreprises, la saison de résultats a parfois déçu, notamment sur le secteur de la technologie (Alphabet, Amazon, Tesla, ASML), du luxe (LVMH) ou de la consommation courante (Nestlé).

Par ailleurs, la banque centrale du Japon a enfin relevé ses taux directeurs à 0,25% fin juillet et annoncé une réduction graduelle de ses achats d'actifs. A l'inverse, la banque centrale chinoise a baissé ses taux dans une conjoncture économique toujours atone.

Dans cet environnement, l'indice des actions mondiales MSCI World ACWI en euros avec dividendes réinvestis a progressé de 0,64% en juin, alors que l'indice global des matières premières (CRB) a reculé de 5,08%.

En termes de gestion, nous avons maintenu un niveau d'exposition proche de 40% dans un contexte où les investisseurs semblaient plutôt optimistes sur l'activité économique mondiale. Parmi les principales opérations, nous avons renforcé les obligations des pays émergents et les métaux précieux et avons réduit certaines 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

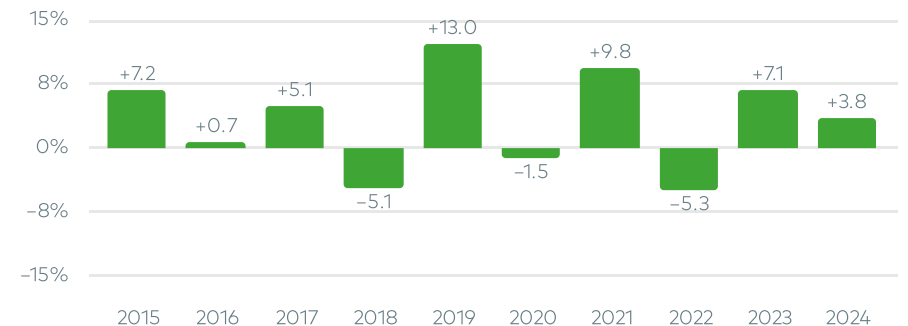
Fonds



139.02 EUR
Valeur liquidative

Performances annuelles

Fonds



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Creation	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	+0.4%	+3.8%	+7.5%	+10.2%	+17.9%	+39.0%	+3.3%	+3.4%	+3.2%
Quartile*	4	2	2	1	1	1			

*Catégorie Morningstar - EUR Cautious Allocation Global

Principaux contributeurs sur le mois (%)

US 10YR NOTE (CBT)SEP24	+0.7
S&P500 EMINI OPTN SEP24C 5600	+0.3
AUGUST 24 PUTS ON SX5E	+0.2

Principaux détracteurs sur le mois (%)

US ULTRA BOND CBT SEP24	-0.2
BNY MEL DN FAR PA-EACCHED	-0.2
OCTOBER 24 CALLS ON SX5E	-0.2

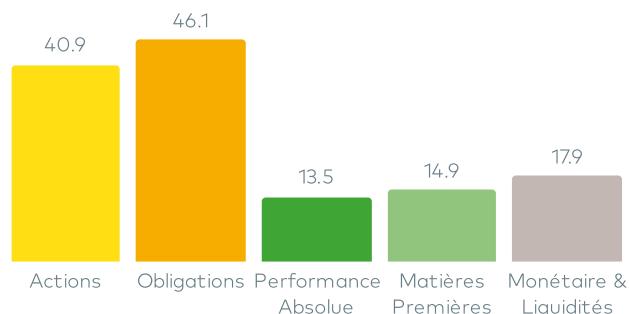
Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	5.3%	0.6
3 ans	6.0%	0.2

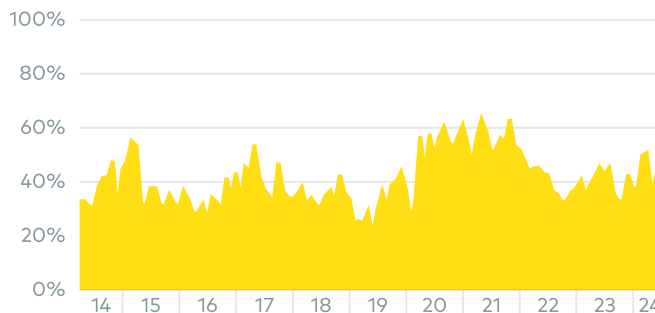
PORTEFEUILLE

ACTIONS	40.9%
Actions Europe SMid Cap	7.5%
Actions Europe Large Cap	7.5%
Actions US Large Cap	5.8%
Actions Japon Large Cap	7.5%
Actions Chine Smid Cap	2.0%
Actions Chine Large Cap	3.2%
Actions Emergentes Large Cap	7.3%
OBLIGATIONS	46.1%
Obligations Europe	-5.9%
Obligations Europe High Yield	1.0%
Obligations US	43.5%
Obligations Emergentes	7.5%
PERFORMANCE ABSOLUE	13.5%
Performance Absolue - Premia	13.5%
MATIERES PREMIERES	14.9%
Matières Premières	14.9%
MONETAIRE & LIQUIDITES	17.9%
Monétaire	14.9%
Liquidités	3.0%
DEVISES	4.3%
Devises	4.3%

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
Depositaires 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 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