OPPORTUNITÉS

STRATÉGIQUES

Gestion Flexible Multi-Actifs ISIN FR0013445079

RAPPORT MENSUEL 30 JUIN 2025

MANDARINE

Profil de risque 1 2 **3** 4 5 6 7

+0.7%	+1.0%	6.9%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an

François **PASCAL**

Lucas **STROJNY**

Benjamin **HUCHET**

En juin, les marchés ont évolué au gré des tensions commerciales et géopolitiques. Les États-Unis ont doublé les droits de douane sur l'acier et l'aluminium à 50 %, tandis que la Chine a restreint ses exportations de terres rares, perturbant les chaînes d'approvisionnement. La Fed, inquiète des tensions inflationnistes liées aux droits de douane, a maintenu ses taux directeurs entre 4,25 % et 4,5 %. De son côté, la BCE a abaissé son taux de dépôt à 2 % mais pourrait marquer une pause, malgré une croissance toujours fragile. Sur le plan géopolitique, les tensions au Moyen-Orient ont brièvement fait grimper le Brent à 78 dollars, avant de retomber sous 70 suite à un cessez-le-feu. Les marchés actions ont temporairement réagi à la baisse avant de se reprendre rapidement. Au cours du mois, l'indice des actions mondiales avec dividendes réinvestis MSCI World ACWI exprimé en euros a progressé de 1,05% avec toutefois une performance qui reste encore légèrement négative depuis le début de l'année en raison de la force relative de la devise euro.

En termes de gestion, nous avons maintenu une exposition en actions constructive, mais néanmoins prudente dans un marché plutôt porteur malgré les turbulences géopolitiques observées au cours du mois. En termes relatifs, nous avons diminué la part des actions des grandes sociétés européennes au profit des valeurs européennes de plus petite taille qui nous semblent bénéficier désormais de conditions structurelles plus favorables après 3 ans de sous-performance, puis une stabilisation récente. Nous avons également légèrement augmenté la part des actions des pays émergents au détriment des actions américaines ou japonaises dont la valorisation est moins attractive.

Sur la partie obligataire, nous avons augmenté les emprunts à haut rendement en Europe et dans les pays émergents au détriment des obligations américaines pénalisées par le mouvement actuel de baisse du dollar. Nous avons également pris des profits partiels sur notre stratégie de pentification de la courbe.

Principaux contributeurs sur le mois (%)	
OFI PRECIOUS METALS-I	+0.3
IVO FIXED INCOME-EUR W	+0.2
INDEP HAUT RENDEMENT	+0.1

Principaux détracteurs sur le mois (%)	
NOVEMBER 25 CALLS ON SX5E	–0.2
ISHARES USD TIPS	–0.1
NOVEMBER 25 PUTS ON SX5E	–0.1

Ce fonds flexible, pouvant être investi sur toutes classes d'actifs et zones géographiques, a pour objectif de réaliser une performance nette de frais supérieure à 5% par an sur un horizon de placement de cinq ans.

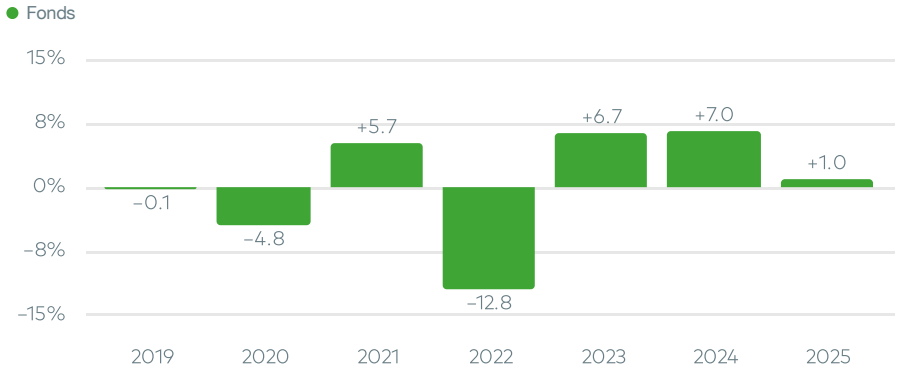
PERFORMANCES ET RISQUES

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

101.14 EUR
Valeur liquidative

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	+0.7%	+1.0%	+2.9%	+12.8%	+9.2%	+1.1%	+4.1%	+1.8%	+0.2%

Indicateurs de risque

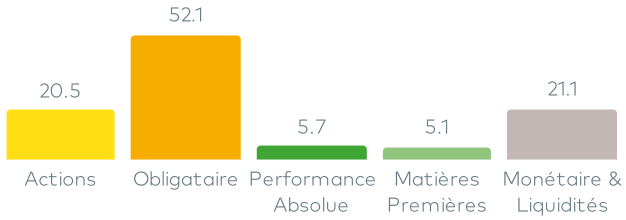
	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	6.9%	0.0
3 ans	6.8%	0.2

OPPORTUNITÉS
STRATÉGIQUES

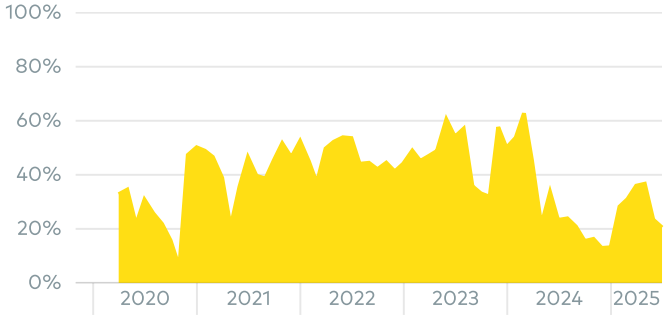
PORTEFEUILLE

ACTIONS	**20.5%**
Actions Europe SMid Cap	3.9%
Actions Europe Large Cap	2.0%
Actions US SMid Cap	1.3%
Actions US Large Cap	4.0%
Actions Japon Large Cap	1.8%
Actions Chine Large Cap	1.8%
Actions Emergentes Large Cap	3.3%
Actions Europe Thématiques	1.4%
Actions Internationales & Thématiques	1.0%
OBLIGATAIRE	**52.1%**
Obligations Europe	6.8%
Obligations Europe High Yield	19.7%
Obligations Europe Aggregate	7.1%
Obligations US	–0.6%
Obligations Emergentes	19.0%
PERFORMANCE ABSOLUE	**5.7%**
Performance Absolue - Premia	5.7%
MATIÈRES PREMIÈRES	**5.1%**
Matieres Premieres	5.1%
MONÉTAIRE & LIQUIDITÉS	**21.1%**
Monetaire	20.2%
Liquidites	0.9%

Exposition par classe d'actifs



Evolution de l'exposition action



CARACTÉRISTIQUES

ISIN	Code Bloomberg	Création du fonds	Création de la part
FR0013445079	OPSTRAT FP FP Equity	22/10/2019	22/10/2019
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 (sur VL J+1)
Frais de gestion	**Commission de surperformance**	**Frais de souscription**	**Frais de rachat**
1.50%	20% de la surperformance au-delà d'une performance annuelle > 7%	0%	0%

Mandarine Gestion
30 avenue Kléber | 75016 Paris
www.mandarine-gestion.com

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.