



ISIN
FR0011668730

VL
138,84 €

PERF. 1 MOIS
0,49 %

PERF. YTD
3,64 %

Stratégie d'investissement

Objectif

Fonds flexible, pouvant être investi sur toutes classes d'actifs et zones géographiques, dont l'objectif est de réaliser une performance nette de frais supérieure à 4% par an sur un horizon de placement de cinq ans

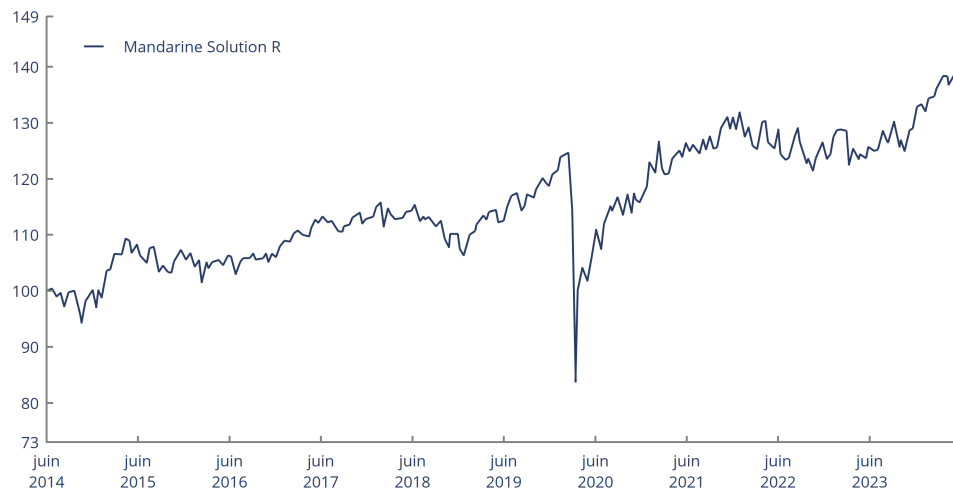
Philosophie de gestion

- Gestion active et discrétionnaire basée sur deux moteurs de performance : actions et performance absolue
- Approche combinant une allocation stratégique visant à capter les grandes tendances de marché en recherchant des actifs peu corrélés entre eux et des ajustements tactiques visant à rechercher des opportunités à court terme
- Construction du portefeuille réalisée à partir de la répartition du budget de risque entre les différentes poches

Caractéristiques

Actif net	44M€
Gérant	F. Pascal, L. Strojny, B. Huchet
Horizon de placement	5 ans
Date de création du fonds	26/02/2014
Date de création de la part	26/02/2014
Changement de stratégie	31/12/2014
Indicateur de référence	-
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisation	Quotidienne
Forme juridique	FCP
Eligible au PEA	Non
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. initiale	0,01 part
Cut-off	11h00
Règlement	J+3
Devise de référence	EUR
Frais de gestion fixes	1,45% max
Com. de performance	18% max. au-delà de 4% par an
Com. de souscription/rachat	Néant
Com. de mouvement	Néant
Société de gestion	Mandarine Gestion

Evolution de la performance



Performances calendaires

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Mandarine Solution R	3,64 %	7,12 %	-5,28 %	9,81 %	-1,45 %	12,96 %

Performances cumulées et annualisées

	Cumulées					Annualisées		
	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Mandarine Solution R	0,49 %	11,26 %	9,83 %	22,57 %	38,16 %	3,18 %	4,16 %	3,29 %

Indicateurs de risque

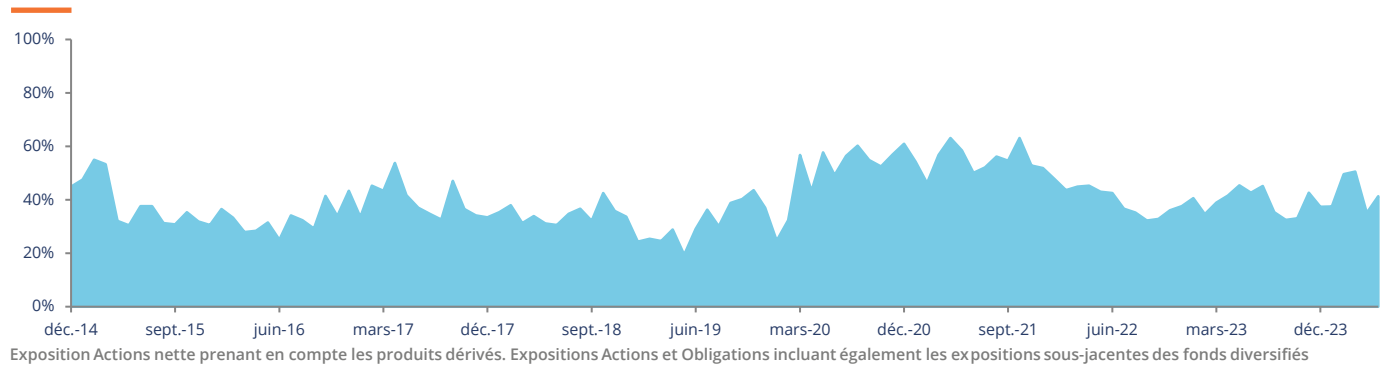
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	5,23 %	6,03 %	11,62 %	9,11 %



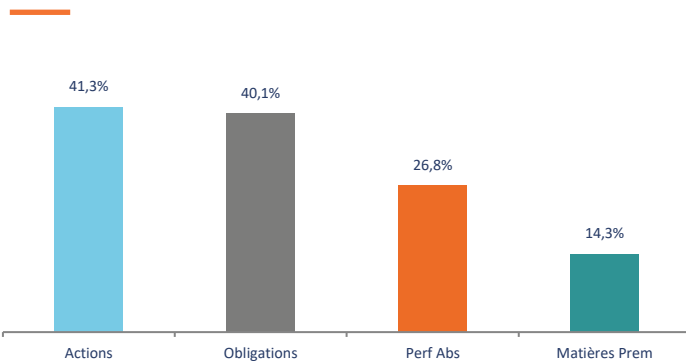
SRI ou échelle de risque allant de 1 à 7.

A risque plus faible (1), rendement potentiellement plus faible, à risque plus élevé (7), rendement potentiellement plus élevé

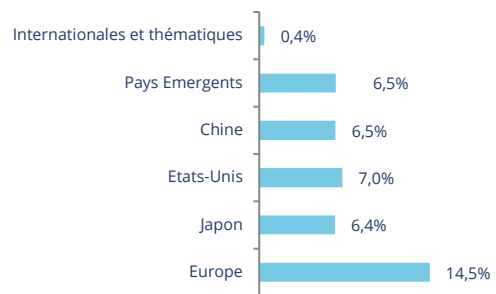
Evolution de l'exposition nette Actions



Exposition par classe d'actifs



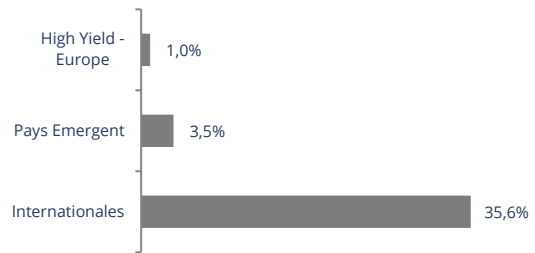
Poche Actions



Poche Performance Absolue (hors tactique)



Poche Obligations



Commentaire de gestion

En Europe, les chiffres économiques ont été satisfaisants, essentiellement en raison d'une bonne tenue dans le secteur des services. L'inflation s'est stabilisée et est désormais revenue sur des niveaux compatibles avec une baisse des taux de la BCE en juin. Aux Etats-Unis, le mois de mai a été marqué par les résultats records de Nvidia et des indicateurs macroéconomiques abaissant les craintes sur l'inflation. La croissance économique s'est maintenue, mais les risques d'un ralentissement dans l'industrie sont restés d'actualité. Par ailleurs, certaines tensions sont apparues, notamment sur les prix du fret maritime et, plus ponctuellement, sur les cours du cuivre, métal clé dans la transition énergétique. Dans cet environnement, l'indice des actions mondiales MSCI World ACWI en euros avec dividendes réinvestis a progressé de 2,49% en mai.

En termes de gestion, nous avons maintenu l'exposition en actions un peu au-dessus de 40% dans un environnement qui nous paraissait toujours porteur en l'absence de récession. En termes de zones géographiques, nous avons conservé une préférence pour l'Europe qui devrait bénéficier de la baisse des taux de la BCE et de valorisations relatives attractives. Nous avons également tenté de profiter des mouvements sur la volatilité par le biais d'options sur indices d'actions. Enfin, nous avons légèrement augmenté l'exposition sur les métaux précieux et industriels dans un but de diversification du portefeuille.

Mandarine Gestion - Société de gestion agréée par l'AMF - Numéro GP 08000008 - 30 avenue Kléber- 75016 Paris

Ce document est établi par Mandarine Gestion. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseil. Il a été réalisé dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription d'un produit ou d'un service. Mandarine Gestion attire l'attention des investisseurs sur le fait que tout investissement comporte des risques, notamment des risques de perte en capital. Mandarine Gestion rappelle que préalablement à tout investissement, il est nécessaire de se rapprocher de son conseil pour évaluer et s'assurer de l'adéquation du produit ou du service en fonction de sa situation, de son profil et de ses objectifs. Les simulations et opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses de Mandarine Gestion à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. **Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.** Les informations légales concernant les OPC, notamment les prospectus complets sont disponibles sur demande auprès de la société ou sur le site Internet www.mandarine-gestion.com. Les informations contenues dans ce support sont issues de sources considérées comme fiables, à sa date d'édition. Sources : Mandarine Gestion, Thomson Reuters, Bloomberg.