EP

GLOBAL CONVICTIONS

Gestion Flexible Multi-Actifs ISIN FR0014OOMCO1 RAPPORT MENSUEL 31 JUILLET 2025

MANDARINE

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

+1.4%	+4.1%	6.1%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an

Benjamin **HUCHET** François **PASCAL** Lucas **STROJNY**

Malgré un apaisement partiel des tensions commerciales, la prudence demeure en juillet. Les tensions tarifaires se sont atténuées à la faveur d'une trêve prolongée entre les États-Unis et la Chine, ainsi que d'un accord trouvé avec l'Union européenne. La Fed a maintenu ses taux directeurs inchangés, en dépit d'un ralentissement du marché de l'emploi et d'un processus de désinflation qui semble se stabiliser, mais qui pourrait rester sous pression dans les mois à venir. En Europe, la BCE a confirmé sa pause, favorisant une stabilité pour les marchés obligataires et la vigueur de l'euro. Les marchés financiers ont connu une reprise, portée notamment par la progression des actions américaines, soutenues par de solides publications de résultats. Toutefois, le durcissement de la position américaine face à la Russie pourrait peser sur la confiance des investisseurs. Au cours du mois, l'indice des actions mondiales MSCI World ACWI avec dividendes réinvestis exprimé en euros a progressé de 3,95%, notamment en raison d'un rebond du dollar et des actions américaines. En parallèle, l'indice EuroStoxx 50 n'a progressé que de 0,43% sur le mois.

Le fonds profite de la bonne tenue des actifs risqués pour terminer le mois en territoire positif. Le portefeuille profite de l'appréciation des grandes valeurs américaines, mais aussi des petites valeurs en Europe. Pour autant, la volatilité reste importante tant sur les taux que sur les actions, c'est pourquoi nous avons réduit notre exposition aux actions. A titre d'exemple, nous avons, au cours du mois, coupé notre exposition au secteur de l'immobilier en Europe.

Pour les prochaines semaines, nous serons vigilants aux négociations commerciales entre les Etats-Unis et ses principaux partenaires puisque la date limite pour trouver un accord est le 1 août. Nous serons aussi attentifs au comportement du consommateur US, élément clé pour l'emploi et donc pour la politique monétaire de la Fed.

Principaux contributeurs sur le mois (%)	
AM EURO STOXX BANKS-ETF ACC	+0.2
IVZ NASDAQ-100 ESG ACC	+0.1
BNP P S&P 500 UCITS ETF	+0.1

Principaux détracteurs sur le mois (%)	
US 10YR NOTE (CBT)SEP25	–0.1
BNP P FTSE EPRA/NAREIT EURO	–0.0
ISHARES MSCI EMU ESG SCREEND	–0.0

Ce fonds flexible, pouvant être investi sur toutes classes d'actifs et zones géographiques, a pour objectif de capter les grandes tendances de marché en optimisant le couple rendement-risque.

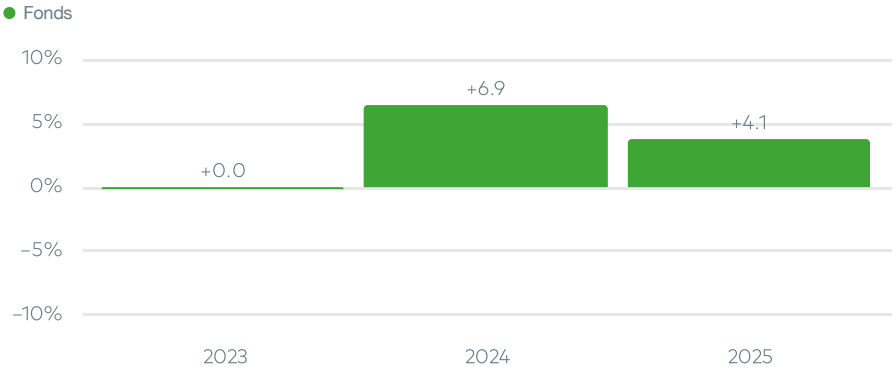
PERFORMANCES ET RISQUES

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

111.28 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	+1.4%	+4.1%	+6.2%	-	-	+11.3%	-	-	+6.9%

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	6.1%	0.6
3 ans	-	-

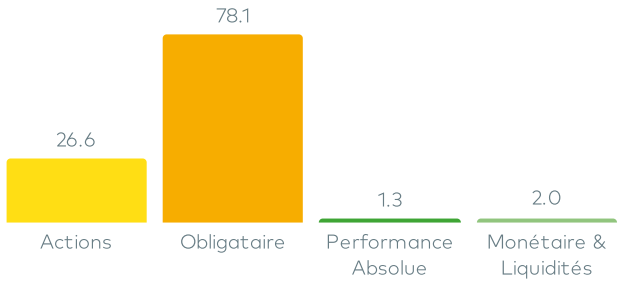
EP

GLOBAL CONVICTIONS

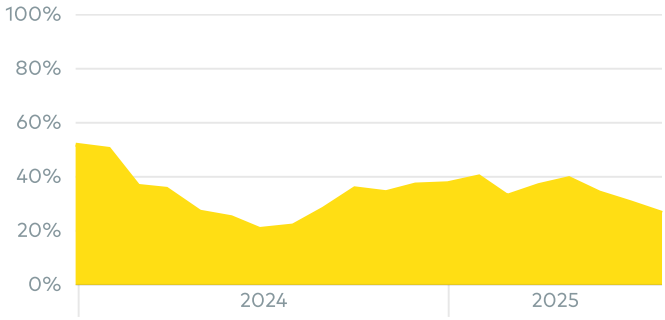
PORTEFEUILLE

ACTIONS	**26.6%**
Actions Europe SMid Cap	6.4%
Actions US SMid Cap	2.0%
Actions US Large Cap	9.7%
Actions Chine Large Cap	2.2%
Actions Europe Thématiques	4.3%
Actions Internationales & Thématiques	2.0%
OBLIGATAIRE	**78.1%**
Obligations Europe	2.6%
Obligations Europe High Yield	23.3%
Obligations Europe Aggregate	14.3%
Obligations US	6.6%
Obligations Emergentes	9.2%
Obligations International Aggregate	13.5%
Obligations Europe High Yield - Lignes	2.7%
Obligations Europe IG - Lignes	5.8%
PERFORMANCE ABSOLUE	**1.3%**
Performance Absolue - Premia	1.3%
MONÉTAIRE & LIQUIDITÉS	**2.0%**
Liquidités	2.0%

Exposition par classe d'actifs



Evolution de l'exposition action



CARACTÉRISTIQUES

ISIN	Code Bloomberg	Création du fonds	Création de la part
FR001400MCO1		22/12/2023	22/12/2023
Forme juridique	**Devise de la part**	**Horizon d'investissement**	**Gestionnaire**
FCP	EUR	5 ans	Mandarine Gestion
Dépositaire	**Valorisation**	**Centralisation des ordres**	**Règlement**
Caceis	Quotidien	13h00	J+2
Frais de gestion	**Commission de surperformance**	**Frais de souscription**	**Frais de rachat**
1.50%	-	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.