MANDARINE

MULTI-ASSETS R

Multi-actifs International ISIN LU0982863069

RAPPORT MENSUEL 29 AOÛT 2025

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

-0.5%	+3.0%	9.2%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an

Les marchés actions européens ont connu un été globalement calme, enregistrant une légère progression en août, malgré une dernière semaine en repli liée à la résurgence du risque politique en France. En effet, le Premier ministre François Bayrou a annoncé la tenue d'un vote de confiance début septembre qui risque d'entraîner la chute de son gouvernement et de compliquer encore un peu plus le redressement des finances publiques du pays.

Mandarine Multi-Assets enregistre quant à lui un léger recul de sa valeur liquidative sur le mois imputable à un effet de sélection de titres défavorable. La performance de nos «Utilities» est ainsi globalement décevante (Engie, E.On, Elia Group).

Au cours du mois, nous avons réalisé quatre arbitrages au sein du portefeuille actions afin de refléter les convictions des gérants Mandarine.

Principaux achats/ventes du mois

(+) SANOFI	(-) TOTALENERGIES SE
(+) KINEPOLIS	(-) ELIS SA
(+) ARKEMA	SCOUT24 AG

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

ELIS SA	+0.3	TOTALENERGIES SE	–0.3
BANCO SANTANDER	+0.2	WOLTERS KLUWER	–0.2
ALLIANZ SE	+0.1	KINGSPAN GROUP …	–0.2

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.

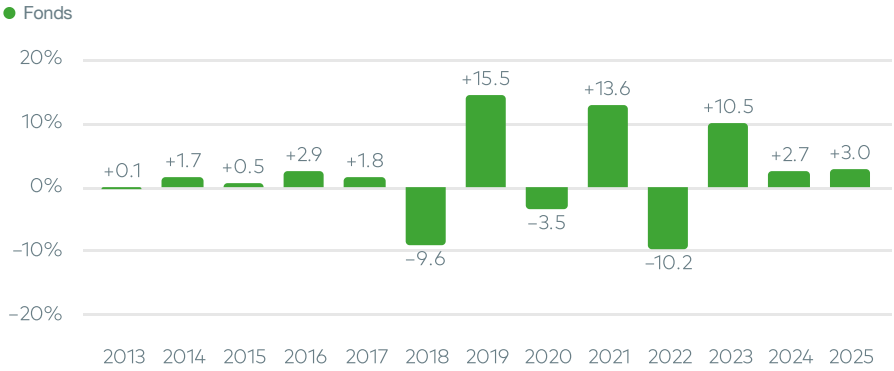
PERFORMANCES ET RISQUES

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

128.96 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	–0.5%	+3.0%	+0.5%	+18.4%	+24.6%	+29.0%	+5.8%	+4.5%	+2.2%

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	9.3%	0.1
3 ans	8.9%	0.5

MANDARINE

MULTI-ASSETS R

PORTEFEUILLE

Principales lignes Actions

BANCO SANTANDER	2.9%	Finance / Espagne
ALLIANZ SE	2.8%	Finance / Allemagne
ING GROEP NV	2.8%	Finance / Pays-Bas
GENERALI	2.5%	Finance / Italie
SAP SE	2.3%	Technologie / Allemagne

Principales lignes Taux

FRANCE (GOVT OF) 1% 11/25	13.4%

Actions / Secteurs

Finance	25.2%
Industrie	18.6%
Services conso.	11.0%
Technologie	10.2%
Santé	6.6%
Services Publics	6.3%
Biens de conso.	4.8%
Télécom.	4.4%
Produits de base	3.1%
Cash & Autres	9.7%

Actions / Pays

France	26.1%
Allemagne	22.2%
Italie	12.5%
Pays-Bas	8.5%
Irlande	7.7%
Espagne	6.9%
Belgique	2.7%
Finlande	2.5%
Luxembourg	1.2%
Cash & Autres	9.7%

PROFIL

Chiffres-Clés au 29 août 2025

Actif sous gestion	1.3M€
Exposition actions	67.0%
Nombre de lignes	38
Capitalisation moyenne (Mds €)	42

Classes d'actif

Actions	67.0%
Cash	17.8%
Obligations	13.4%
Monetaires	1.8%

CARACTÉRISTIQUES

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