

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+1.1%
Performance 1 mois

+4.3%
Performance YTD

9.3%
Volatilité 1 an

Malgré l'absence de croissance bénéficiaire cette année, les marchés actions européens terminent l'année au plus haut et affichent de fortes hausses tant en décembre que sur l'année 2025 dans son intégralité.

Le marché européen reste dirigé par les mêmes forces : secteurs cycliques et valeurs financières et surtout le facteur « momentum » (essentiellement le « price momentum » c'est-à-dire les titres ayant affiché les meilleures performances sur un passé récent : de 3 mois à 12 mois selon les définitions). En résumé, les marchés européens continuent mois après mois de progresser sur un nombre restreint de thématiques : les banques et les succédanées de l'intelligence artificielle (équipements pour les semi-conducteurs, acteur de l'électrification, producteurs d'énergie pour les data centers ...).

Mandarine Multi Assets affiche une hausse mensuelle logique compte-tenu de son exposition aux actions.

Sans surprise, les meilleurs contributeurs à la performance sont les banques (Banco Santander, BNP Paribas, Finecobank) ou les sociétés énergétiques (E.ON, Elia).

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

Fonds

130.51 EUR

Valeur liquidative



Performances annuelles

Fonds



Performances cumulées / annualisées

Performances cumulées

Performances annualisées

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	Création
Fonds	+1.1%	+4.3%	+4.3%	+18.4%	+20.9%	+30.5%	+5.8%	+3.9%	+2.2%

Principaux achats/ventes du mois

ING GROEP NV

BANCO SANTANDER

(+ Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

BANCO SANTANDER	+0.3	KERRY GROUP	-0.1
ING GROEP NV	+0.2	FERRARI NV	-0.1
BNP PARIBAS	+0.2	UNIPHAR PLC	-0.1

Indicateurs de risque

Volatilité du fonds

Ratio de sharpe

1 an	9.3%	0.5
3 ans	8.7%	0.7

 PORTEFEUILLE

Principales lignes Actions

SAP SE	3.0%	Technologie / Allemagne
ING GROEP NV	3.0%	Finance / Pays-Bas
BANCO SANTANDER	2.8%	Finance / Espagne
ALLIANZ SE	2.6%	Finance / Allemagne
FINECOBANK SPA	2.5%	Finance / Italie

Principales lignes Taux

FRANCE (GOVT OF) 0% 02/26	13.1%
---------------------------	-------

Actions / Secteurs

Finance	24.6%
Industrie	20.7%
Technologie	10.7%
Services conso.	9.2%
Santé	6.9%
Services Publics	6.1%
Biens de conso.	4.7%
Télécom.	4.4%
Produits de base	2.7%
Cash & Autres	10.1%

Actions / Pays

France	26.8%
Allemagne	23.3%
Italie	11.4%
Pays-Bas	9.2%
Irlande	8.0%
Espagne	6.0%
Belgique	2.8%
Finlande	2.5%
Cash & Autres	10.1%

 PROFIL

Chiffres-Clés au 30 décembre 2025

Actif sous gestion	1.2M€
Exposition actions	67.2%
Nombre de lignes	37
Capitalisation moyenne (Mds €)	47.4

Classes d'actif



Actions	67.2%
Cash	18.8%
Obligations	13.1%
Monetaires	0.9%

 CARACTÉRISTIQUES

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