

MANDARINE SOLUTION R

Gestion Diversifiée ISIN FRO011668730

RAPPORT MENSUEL 28 NOVEMBRE 2025

MANDARINE

Profil de risque
Morningstar™



+0.1%
Performance 1 mois

+7.9%
Performance YTD

9.1%
Volatilité 1 an



François
PASCAL



Lucas
STROJNY



Benjamin
HUCHET

En novembre, les marchés sont restés partagés entre un regain de visibilité et une persistance des risques. Aux États-Unis, la fin du shutdown a redonné accès aux statistiques, mais la Fed a encore dû arbitrer, avec des données incomplètes, entre une inflation jugée encore trop élevée et un marché du travail qui envoyait des signaux plus hétérogènes, dans un contexte de consommation moins porteuse. En Europe, les divergences budgétaires se sont creusées : Londres affichait un cap plus restrictif, Paris restait embourré dans un calendrier budgétaire incertain, tandis que Tokyo assumait une stratégie plus pro-croissance qui continuera à influencer la pente des taux japonais. En toile de fond, les incertitudes géopolitiques se sont concentrées sur le dossier ukrainien, où les échanges entre américains et russes ont avancé sans percée décisive. Sur le mois, l'indice des actions mondiales MSCI ACWI (en euros) dividendes réinvestis a cédé 0,56%, avec une disparité entre les actions de pays émergents qui ont reculé assez nettement alors que les actions européennes étaient en légère progression.

Nous avons maintenu une diversification internationale robuste pour éviter toute concentration géographique excessive, tout en conservant une orientation constructive sur les actifs risqués. Au cours du mois, nous avons réalisé des ajustements tactiques ciblés, tout en conservant une allocation positive sur les actions. Ce positionnement repose sur des signaux favorables liés aux avancées diplomatiques en Ukraine, susceptibles de soutenir principalement les marchés européens. Toutefois, afin d'optimiser ce positionnement tout en maîtrisant le risque, nous avons ponctuellement privilégié des stratégies optionnelles, offrant une certaine protection en cas de volatilité ou de déception des investisseurs. Sur la poche matières premières, nous avons procédé à une rotation tactique en privilégiant temporairement les métaux industriels, dont le potentiel de rattrapage demeure significatif, au détriment de l'or qui a déjà enregistré une appréciation notable depuis le début de l'année.

Mandarine Solution offre une gestion diversifiée "tout-terrain" en cherchant à diversifier et optimiser les sources d'alpha par la combinaison de 2 moteurs de performance : des actions et des stratégies de diversifications, sur toutes les zones géographiques.

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



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	+0.1%	+7.9%	+7.2%	+21.0%	+31.1%	+52.5%	+6.6%	+5.6%	+3.7%
Quartile*	1	1	1	1	1	1			

*Catégorie Morningstar - EUR Cautious Allocation Global

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	9.1%	0.5
3 ans	7.3%	0.5

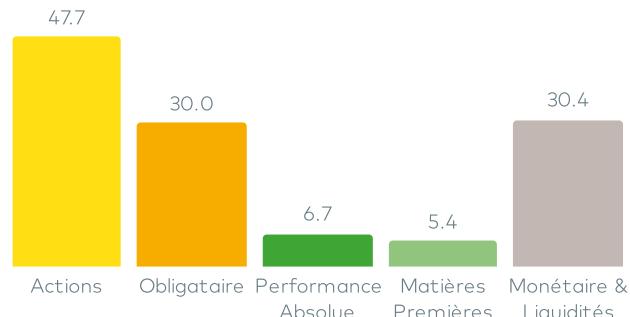
MANDARINE SOLUTION R

MAN
DAR
INE

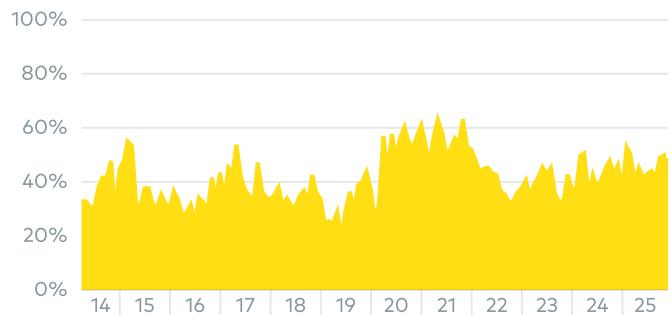
PORTFEUILLE

ACTIONS	47.7%
Actions Europe SMid Cap	6.1%
Actions Europe Large Cap	7.3%
Actions US SMid Cap	3.5%
Actions US Large Cap	8.5%
Actions Japon Large Cap	3.7%
Actions Chine	4.6%
Actions Emergentes Large Cap	8.8%
Actions Europe Thématisques	0.9%
Actions Internationales & Thématisques	3.3%
Actions de Sociétés Minières ou Aurifères	1.0%
OBLIGATAIRE	30.0%
Actions US Large Cap	2.0%
Obligations Europe	13.1%
Obligations Europe High Yield	2.5%
Obligations Europe Convertible	0.8%
Obligations US	0.3%
Obligations Emergentes	10.8%
Obligations International Aggregate	0.5%
PERFORMANCE ABSOLUE	6.7%
Performance Absolue - Premia	6.7%
MATIERES PREMIERES	5.4%
Matières Premières	5.4%
MONÉTAIRE & LIQUIDITÉS	30.4%
Monétaire	27.5%
Liquidités	2.9%
DEVISES	-6.3%
Devises	-6.3%

Exposition par classe d'actifs



Evolution de l'exposition action



CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0011668730	Code Bloomberg ALTSOLU FP FP Equity	Création du fonds 26/02/2014	Création de la part 26/02/2014
Forme juridique FCP	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Dépositaire Caceis	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 11h00	Règlement J+3
Frais de gestion 1.45%	Commission de surperformance 18% de la surperformance au-delà d'une performance annuelle > 4%	Frais de souscription 0%	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'évoluer. 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 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.

