

# MANDARINE SOLUTION R

Gestion Diversifiée ISIN FR0011668730

RAPPORT MENSUEL 27 FÉVRIER 2026

MAN  
DAR  
INE

Profil de risque  
Morningstar™



**+1.9%**

Performance  
1 mois

**+4.5%**

Performance  
YTD

**9.2%**

Volatilité  
1 an



François  
PASCAL



Lucas  
STROJNY



Benjamin  
HUCHET

Le mois de février a été caractérisé par un environnement macroéconomique et géopolitique volatil. Aux États-Unis, l'inflation PCE sous-jacente s'est établie à 3 %, tandis que la croissance du PIB au quatrième trimestre a ralenti, pénalisée par le shutdown de fin d'année. Par ailleurs, l'annulation des droits de douane par la Cour suprême a ravivé les incertitudes juridiques et commerciales et a fragilisé la stratégie économique américaine. En Europe, la BCE a maintenu une politique monétaire inchangée, tandis que la Banque d'Angleterre s'est retrouvée confrontée à un taux de chômage élevé et à une inflation toujours au-dessus de sa cible. Au Japon, la large victoire parlementaire de Sanae Takaichi lui a offert une capacité d'action accrue pour déployer une politique budgétaire expansionniste. Enfin, la fin du mois a été marquée par une escalade des tensions au Moyen-Orient, ce qui a soutenu les cours du pétrole et des métaux précieux. Sur la période, l'indice MSCI ACWI (en euros, dividendes réinvestis) a progressé de 0,93 %.

Au cours du mois, notre gestion est demeurée dynamique, avec de nombreux ajustements réalisés sur des stratégies relatives sur indices européens et américains afin de calibrer finement l'exposition en actions. Ces opérations sur produits dérivés ont permis d'adapter le niveau d'exposition face à une volatilité toujours présente et en phase avec nos vues de marchés.

Nous avons également élargi l'allocation géographique grâce à des investissements en Asie, notamment sur la Chine, la Corée et l'Inde afin d'accroître la diversification du portefeuille dans un contexte international compliqué. Nous avons aussi partiellement rétabli l'exposition aux matières premières, d'abord après l'apaisement de leur volatilité, puis avec le regain progressif des tensions géopolitiques au Moyen-Orient. Enfin, sur le segment obligataire, nous avons accru nos positions sur le crédit et la dette émergente pour améliorer le portage global.

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.

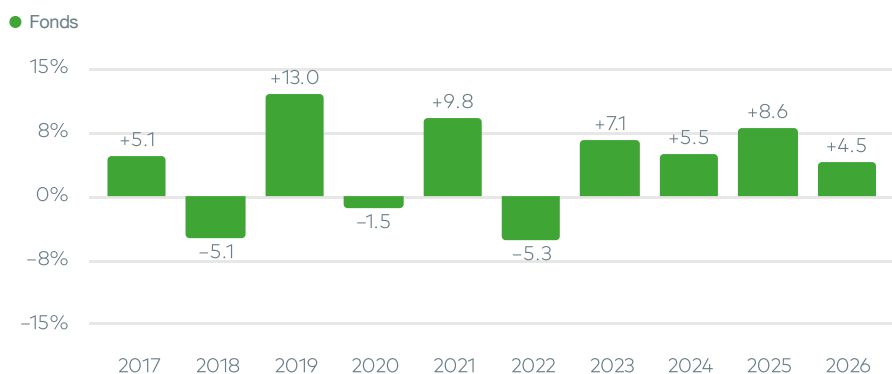
## PERFORMANCES ET RISQUES

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	Creation	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	+1.9%	+4.5%	+10.5%	+25.4%	+30.9%	+60.4%	+7.8%	+5.5%	+4.0%
Quartile*	1	1	1	1	1	1			

\*Catégorie Morningstar - EUR Cautious Allocation Global

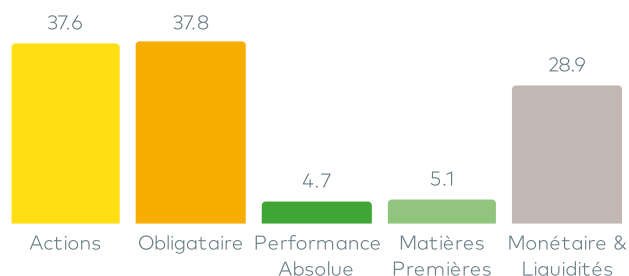
### Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	9.2%	0.9
3 ans	7.2%	0.7

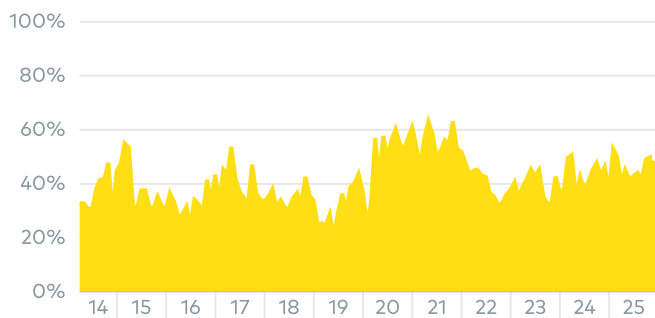
## PORTEFEUILLE

<b>ACTIONS</b>	<b>37.6%</b>
Actions de Sociétés Minières ou Aurifères	0.9%
Actions Europe SMid Cap	5.4%
Actions Europe Large Cap	6.8%
Actions US SMid Cap	3.0%
Actions US Large Cap	2.0%
Actions Japon Large Cap	3.8%
Actions Chine	4.9%
Actions Emergentes Large Cap	7.2%
Actions Internationales & Thématiques	3.6%
<b>OBLIGATAIRE</b>	<b>37.8%</b>
Obligations Europe	13.5%
Obligations Europe High Yield	2.1%
Obligations Europe Convertible	1.0%
Obligations US	-2.3%
Obligations Emergentes	23.1%
Obligations International Aggregate	0.4%
<b>PERFORMANCE ABSOLUE</b>	<b>4.7%</b>
Performance Absolue - Premia	4.7%
<b>MATIÈRES PREMIÈRES</b>	<b>5.1%</b>
Matières Premières	5.1%
<b>MONÉTAIRE &amp; LIQUIDITÉS</b>	<b>28.9%</b>
Monétaire	27.5%
Liquidités	1.4%
<b>DEVISES</b>	<b>-4.9%</b>
Devises	-4.9%

### Exposition par classe d'actifs



### Evolution de l'exposition action



## CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0011668730	Code Bloomberg ALTSOLU FP Equity	Creation du fonds 26/02/2014	Creation de la part 26/02/2014
Forme juridique FCP	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaires 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'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](http://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.



Mandarine Gestion  
30 avenue Kléber | 75016 Paris  
[www.mandarine-gestion.com](http://www.mandarine-gestion.com)