

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7



Benjamin HUCHET



François PASCAL



Lucas STROJNY

Au cours du mois, les marchés ont évolué dans un climat contrasté, partagé entre signaux de détente et risques persistants. Aux États-Unis, le blocage budgétaire a pesé sur la confiance, tandis que la Fed est restée prudente : deux baisses de taux étaient anticipées, mais les divergences internes ont entretenu la volatilité obligataire. En zone euro, la BCE a maintenu ses taux, tout en laissant ouverte la possibilité d'un ajustement supplémentaire. En France, l'instabilité politique et les tensions budgétaires ont élargi le spread OAT-Bund au-delà de 80 pb, pénalisant certains actifs domestiques. Les actions mondiales ont nettement bénéficié d'une désescalade sino-américaine, même si les tensions géopolitiques en Ukraine et au Moyen Orient, ainsi que les craintes temporaires sur deux banques régionales américaines ont légèrement limité l'appétit pour le risque. Sur les matières premières, le pétrole s'est stabilisé autour de 65\$/baril, tandis que les métaux industriels et précieux ont poursuivi leur progression. En octobre, l'indice mondial MSCI ACWI (en euros) avec dividendes réinvestis a progressé de 4,08% et l'indice Euro Stoxx 50 de 2,50%.

Portée par la vigueur des actifs risqués, la valorisation du fonds progresse sur le mois. Notre exposition à l'intelligence artificielle s'impose comme le principal moteur de performance. À l'inverse, les actions chinoises ont pesé négativement sur la contribution mensuelle. Face à des valorisations de plus en plus tendues, nous adoptons une posture prudente sur les actifs risqués, avec une exposition actions maintenue autour de 15%. Sur le compartiment obligataire, nous avons allégé notre position sur les actifs à fort portage, estimant que les primes de risque se sont significativement comprimées.

Principaux contributeurs sur le mois (%)

ISHRS AI INFRASTRC UCITS ETF	+0.3
VANGUARD EMERMKT BD-IEURHA	+0.1
POLAR CAP-SMART ENERGY-I EUR	+0.0

Principaux détracteurs sur le mois (%)

US 10YR NOTE (CBT)DEC25	-0.1
MLIS MLCX COMM ALPHA-EUR E1A	-0.0
BNY MEL DN FAR PA-EACCHED	-0.0

Ce fonds flexible, pouvant être investi sur toutes classes d'actifs et zones géographiques, a pour objectif de réaliser une performance nette de frais supérieure à 4% par an, avec une volatilité cible inférieure à 10%, sur un horizon de placement de cinq ans.

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

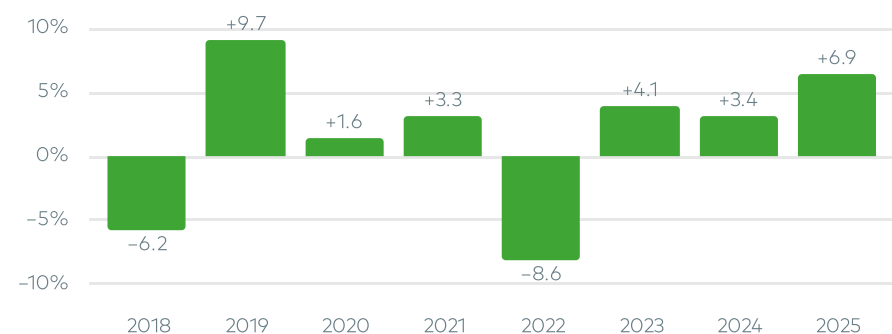
Fonds

113.64EUR
Valeur liquidative



Performances annuelles

Fonds



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Creation	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	+0.3%	+6.9%	+7.3%	+17.9%	+13.4%	+13.6%	+5.6%	+2.6%	+1.8%

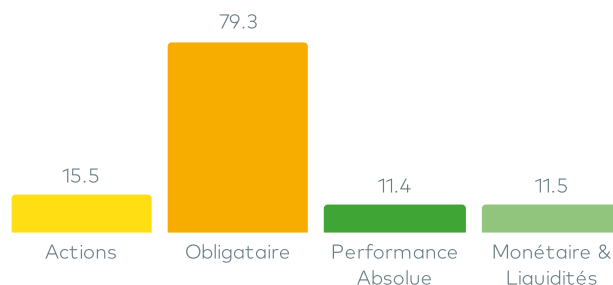
Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	5.5%	0.7
3 ans	4.8%	0.5

PORTEFEUILLE

ACTIONS	15.5%
Actions Europe SMid Cap	1.4%
Actions Europe Large Cap	2.0%
Actions US SMid Cap	1.3%
Actions US Large Cap	1.3%
Actions Chine	2.9%
Actions Emergentes Large Cap	0.8%
Actions Europe Thématiques	2.3%
Actions Internationales & Thématiques	3.6%
OBLIGATAIRE	79.3%
Obligations Europe High Yield	20.6%
Obligations Europe Aggregate	15.2%
Obligations US	14.4%
Obligations Emergentes	12.2%
Obligations International Aggregate	7.1%
Obligations Europe High Yield - Lignes	1.9%
Obligations Europe IG - Lignes	7.9%
PERFORMANCE ABSOLUE	11.4%
Performance Absolue - Premia	11.4%
MONÉTAIRE & LIQUIDITÉS	11.5%
Monétaire	8.9%
Liquidités	2.6%

Exposition par classe d'actifs



Evolution de l'exposition action



CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0013318136	Code Bloomberg AAMPAPA FP FP Equity	Création du fonds 03/09/2018	Création de la part 03/09/2018
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 1.60%	Commission de surperformance 15% 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. 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