

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

-0.5%	+2.5%	11.5%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice -0.1%	Indice +8.2%	Indice 9.9%

Lucas
STROJNYFrançois
PASCALBenjamin
HUCHET

Aux Etats-Unis, les baisses de l'ISM manufacturier, des créations d'emplois et de l'inflation ont confirmé un léger ralentissement de la croissance économique. En zone euro, l'inflation a également poursuivi sa lente convergence vers l'objectif de la BCE, même si elle est restée plus élevée dans le secteur des services.

Côté entreprises, la saison des résultats a parfois déçu, notamment sur le secteur de la technologie (Alphabet, Amazon, Tesla, ASML), du luxe (LVMH) ou de la consommation courante (Nestlé).

Par ailleurs, la banque centrale du Japon a enfin relevé ses taux directeurs à 0,25% fin juillet et annoncé une réduction graduelle de ses achats d'actifs. A l'inverse, la banque centrale chinoise a baissé ses taux dans une conjoncture économique toujours atone.

Dans cet environnement, l'indice des actions mondiales MSCI World ACWI en euros avec dividendes réinvestis a progressé de 0,64% en juin, alors que l'indice global des matières premières (CRB) a reculé de 5,08%.

Le fonds s'inscrit en léger repli en juillet dans un contexte politique et économique incitant à plus de prudence durant la période estivale. Au cours d'un mois marqué par les publications de résultats, la dispersion des performances a été importante avec de bonnes surprises sur le secteur bancaire et celui de l'énergie tandis que les valeurs technologiques ont souffert des prises de bénéfices.

Notre vision constructive sur le cycle économique et la baisse des tensions inflationnistes nous ont incités à renforcer graduellement notre exposition sur les actions européennes et US, notamment sur les petites et moyennes capitalisations qui offrent un potentiel d'appréciation..

Principaux contributeurs sur le mois (%)

TECHNIP ENERGIES NV	+0.2
BNP PARIBAS	+0.2
VONOVIA SE	+0.1

Principaux détracteurs sur le mois (%)

ASML HOLDING NV	-0.5
LYXOR EURSTX600 TECHN LG	-0.4
STMICROELECTRONICS	-0.2

MAM Optima 25-125 propose une allocation dynamique principalement sur la zone euro, en ayant la possibilité de s'exposer au marché actions de 25% à 125% à travers une gestion de conviction déployée sur un portefeuille concentré et une exposition tactique réactive via les dérivés.



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.

Indice de référence : 75% Euro Stoxx 50 NTR + 25% Ester capitalisé + 8,5 bps

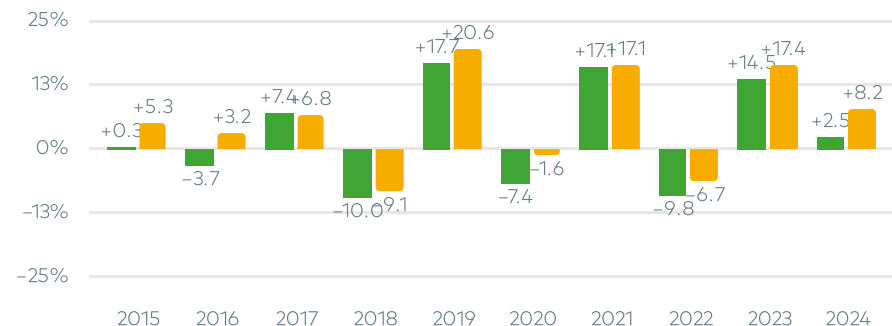
Evolution depuis création

● Fonds ● Indice



Performances annuelles

● Fonds ● Indice



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Creation	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	-0.5%	+2.5%	+4.7%	+13.4%	+21.0%	+58.5%	+4.3%	+3.9%	+3.7%
Indice	-0.1%	+8.2%	+9.9%	+23.5%	+45.3%	+124.9%	+7.3%	+7.8%	+6.6%
Diff.	-0.4%	-5.7%	-5.2%	-10.1%	-24.3%	-66.4%	-3.0%	-3.9%	-2.9%
Quartile*	4	4	4	2	3	4			

*Catégorie Morningstar - EUR Aggressive Allocation

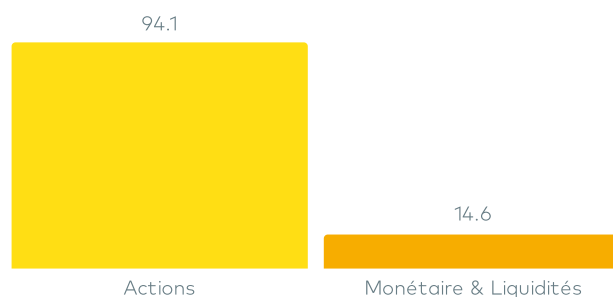
Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	11.5%	9.9%	4.1%	-1.4	0.0
3 ans	14.2%	12.6%	3.8%	-0.8	0.1

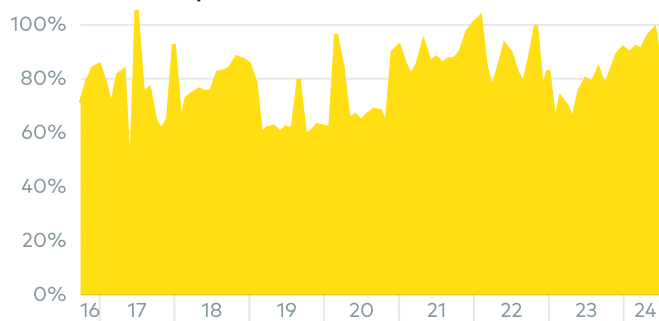
PORTEFEUILLE

ACTIONS	94.1%
Actions Europe SMid Cap	11.6%
Actions Europe Large Cap	56.6%
Actions US SMid Cap	3.3%
Actions US Large Cap	7.1%
Actions Europe Thématiques	15.5%
MONÉTAIRE & LIQUIDITÉS	14.6%
Monétaire	12.7%
Liquidités	1.9%

Exposition par classe d'actifs



Evolution de l'exposition action



CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0000971863	Code Bloomberg MEEPREQ FP Equity	Création du fonds 20/05/1980	Création de la part 20/05/1980
Forme juridique FCP éligible au PEA	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Dépositaire Caceis	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 12h00	Règlement J+3 (sur VL J+1)
Frais de gestion 2.30%	Commission de surperformance 10% de la surperformance au-delà de l'indice	Frais de souscription 0%	Frais de rachat 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 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'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.