

Profil de risque 1 2 3 4 5 6 7

+1.5%	+1.5%	4.5%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an



Lucas STROJNY



François PASCAL



Benjamin HUCHET

Le mois de janvier a été marqué par un regain de volatilité sur l'ensemble des classes d'actifs, alimenté par une actualité géopolitique particulièrement dense. Les interventions musclées de l'administration Trump — notamment la capture de Nicolas Maduro au Venezuela, les pressions exercées sur l'Iran et les menaces d'annexion du Groenland — ont ravivé les craintes d'instabilité mondiale. Ces incertitudes ont pesé sur le dollar tout en propulsant les métaux précieux vers de nouveaux sommets.

La nomination de Kevin Warsh à la tête de la Réserve fédérale a toutefois joué un rôle d'apaisement : son profil a rassuré les investisseurs et contribué à restaurer la confiance dans le billet vert, entraînant un repli des métaux précieux. Ce mouvement a été renforcé par un statu quo monétaire, la Fed maintenant ses taux inchangés à 3,50 %-3,75 %. En zone euro, la BCE a également laissé ses taux directeurs inchangés.

Sur le mois, l'indice MSCI ACWI (en euros, dividendes réinvestis) a progressé de 1,81 %.

Le portefeuille s'inscrit en forte progression en ce début d'année, dans la poursuite de la dynamique favorable de la fin 2025. Au cours d'un mois marqué par une forte dispersion des performances, le portefeuille a bénéficié de la performance favorable des actions européennes, notamment au sein des petites et moyennes capitalisations, et de la Chine. Nos positions sur le crédit d'entreprises ont également contribué à la performance tandis que nous avons subi des pertes sur certaines valeurs françaises.

Au cours du mois, nous avons graduellement réduit l'exposition du portefeuille aux actions, en prenant des bénéfices partiels sur des thématiques ayant donné satisfaction au cours des dernières semaines. Nous avons par ailleurs initié une position sur les obligations brésiliennes qui offrent un rendement particulièrement attractif. Enfin, nous sommes restés actifs sur notre portefeuille de titres à la lecture des publications trimestrielles.

Principaux contributeurs sur le mois (%)

MANDARINE PREMIUM EUROPE I	+0.5
SEXTANT PME-N	+0.2
FULLGOAL CHINA SMD CPG-ITEUR	+0.2

Principaux détracteurs sur le mois (%)

UBISOFT ENTERTAINMENT	-0.3
SANOFI	-0.1
CAC40 10 EURO FUT JAN26	-0.1

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 l'Ester capitalisé + 308,5 bps 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

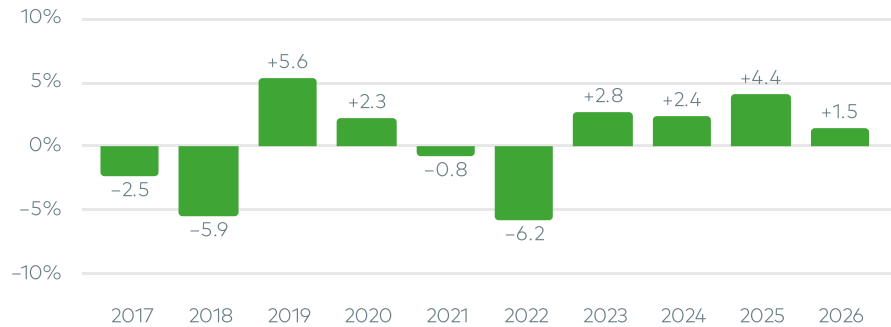
Fonds



98.86EUR
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	+1.5%	+1.5%	+4.0%	+8.0%	+2.8%	+8.4%	+2.6%	+0.6%	+0.7%

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	4.5%	0.6
3 ans	4.2%	-0.2

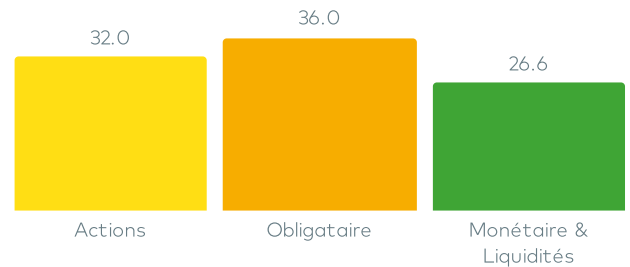
BF EVOLUTION

MANDARINE

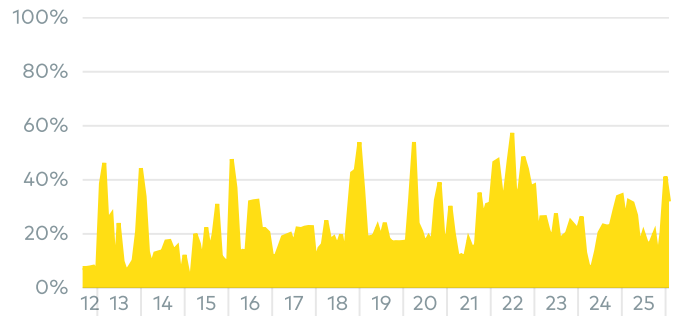
PORTEFEUILLE

ACTIONS	32.0%
Actions Europe SMid Cap	21.1%
Actions Europe Large Cap	11.4%
Actions US Large Cap	-5.4%
Actions Chine	4.3%
Actions Internationales & Thématiques	0.5%
OBLIGATAIRE	36.0%
Obligations Europe	6.2%
Obligations Europe High Yield	9.7%
Obligations Europe Aggregate	12.9%
Obligations Emergentes	3.0%
Obligations International Aggregate	4.2%
MONÉTAIRE & LIQUIDITÉS	26.6%
Monétaire	23.5%
Liquidités	3.0%

Exposition par classe d'actifs



Evolution de l'exposition action



CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0010305201	Code Bloomberg AAAFEV FP Equity	Création du fonds 01/06/2006	Création de la part 01/06/2006
Forme juridique FCP	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaire Caceis	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 11h00	Règlement J+3
Frais de gestion 1.80%	Commission de surperformance 10% de la surperformance au-delà de l'indice	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 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.



Mandarine Gestion
30 avenue Kléber | 75016 Paris
www.mandarine-gestion.com