

Profil de risque
Morningstar™**+1.3%**Performance
1 mois**+6.8%**Performance
YTD**6.1%**Volatilité
1 anLucas
STROJNYDamien
ORLIACBenjamin
HUCHET

Le mois d'août a été marqué par un environnement géopolitique incertain et des tensions persistantes sur les marchés obligataires souverains. Au Moyen-Orient, le conflit entre l'Iran et les États-Unis s'est intensifié renforçant les inquiétudes autour du détroit d'Ormuz qui ont soutenu les prix du pétrole.

Aux États-Unis, la partie longue de la courbe des taux est restée sous pression malgré les annonces d'interventions du Trésor. Lors du symposium de Jackson Hole, Kevin Warsh a réaffirmé la priorité accordée à la lutte contre l'inflation, confortant les anticipations de maintien d'une politique monétaire restrictive.

En Europe, l'activité économique a fait preuve de résilience malgré des prix de l'énergie toujours élevés. Les minutes de la BCE ont confirmé une posture prudente face aux risques inflationnistes. Sur le marché des changes, une intervention coordonnée des autorités américaines et japonaises a soutenu le yen. Enfin, la saison des résultats s'est achevée sur une note positive, portée notamment par Nvidia. Dans ce contexte, le MSCI ACWI (dividendes réinvestis, en euros) a progressé de 1,68 % sur le mois.

En aout, le fonds s'inscrit en progression, bénéficiant de la bonne tenue des actifs risqués après un mois de juillet d'incertitude. Au cours du mois, le portefeuille a tiré profit de ses positions sur les métaux précieux et les sociétés aurifères, ainsi que du rebond des actions coréenne. Plus largement, l'exposition aux actions internationales a impacté positivement le portefeuille.

Au cours du mois, nous avons tiré profit de la volatilité pour renforcer certaines convictions de long terme sur les actions internationales, notamment au travers des actions aurifères, des banques européennes ou des actions asiatiques.

Principaux contributeurs sur le mois (%)

OFI PRECIOUS METALS-I	+0.3
VANECK GOLD MINERS ETF	+0.2
AM CR SP500 SP ETF EUR H ACC	+0.2

Principaux détracteurs sur le mois (%)

ISHRS BRZL LB GB UCITS ETF	-0.1
EURO/JPY FUTURE SEP26	-0.1
EURO-BTP FUTURE SEP26	-0.1

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

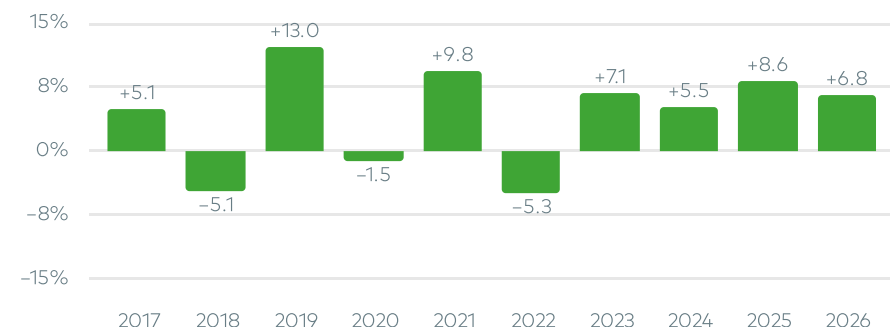
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire.

Evolution depuis création

● Fonds

**163.88**EUR
Valeur liquidative**Performances annuelles**

● Fonds

**Performances cumulées / annualisées**

	Performances cumulées					Performances annualisées		
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans
Fonds	+1.3%	+6.8%	+10.8%	+27.0%	+28.4%	+63.9%	+8.3%	+5.1%
Quartile*	1	1	1	1	1	1		

*Catégorie Morningstar - EUR Cautious Allocation Global

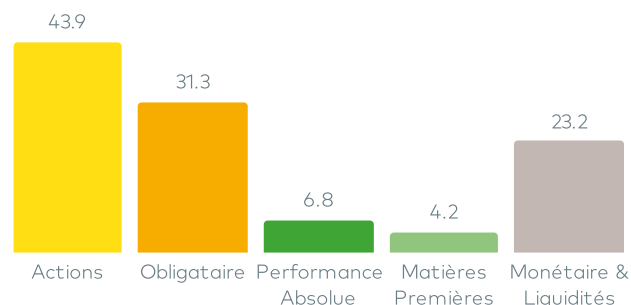
Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	6.1%	1.4
3 ans	7.2%	0.8

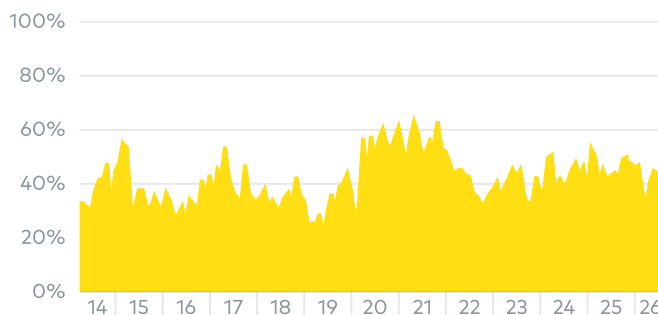
PORTEFEUILLE

ACTIONS	43.9%
Actions de Sociétés Minières ou Aurifères	1.1%
Actions Europe SMid Cap	4.3%
Actions Europe Large Cap	8.1%
Actions US SMid Cap	2.8%
Actions US Large Cap	8.1%
Actions Japon Large Cap	3.0%
Actions Chine	4.0%
Actions Emergentes Large Cap	7.7%
Actions Europe Thématiques	0.8%
Actions Internationales & Thématiques	4.0%
OBLIGATAIRE	31.3%
Obligations Europe	6.8%
Obligations Europe High Yield	1.7%
Obligations Europe Convertible	3.4%
Obligations US	0.5%
Obligations Emergentes	18.9%
PERFORMANCE ABSOLUE	6.8%
Performance Absolue - Premia	6.8%
MATIÈRES PREMIÈRES	4.2%
Matières Premières	4.2%
MONÉTAIRE & LIQUIDITÉS	23.2%
Monétaire	21.1%
Liquidités	2.1%
DEVICES	-4.9%
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
Depositaire 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%



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.