

MANDARINE MULTI-ASSETS R

Multi-actifs International ISIN LU0982863069

RAPPORT MENSUEL 31 AOÛT 2023

MAN
DAR
INE

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7



Les marchés actions mondiaux reculent au cours du mois d'août, pénalisés par des indicateurs macro-économiques décevants en Europe et en Chine mais aussi par la nette remontée des taux aux Etats-Unis. Ce mouvement de hausse de taux s'est toutefois sensiblement atténué durant les dix derniers jours du mois permettant aux actions de reprendre un peu de hauteur sur cette même période.

Bien que le portefeuille affiche une légère baisse mensuelle, sa performance relative est satisfaisante. En effet, en complément de son allocation obligataire et monétaire, le portefeuille bénéficie d'un effet de sélection de titres favorable. On notera en particulier la nouvelle belle performance de Kingspan après sa très forte hausse du mois passé. Au sein du secteur de la technologie, Cap Gemini et Scout24 sont également bien orientés.

Mandarine Multi-Assets sélectionne les plus fortes convictions actions européennes de Mandarine dans une allocation d'actifs fixe « 60% Actions + 40% Taux » qui permet de réduire la volatilité.

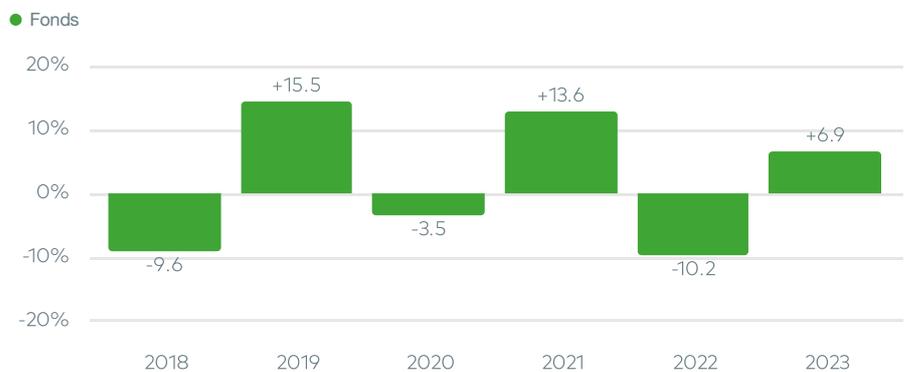
PERFORMANCES ET RISQUES

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	-1.0%	+6.9%	+8.2%	+13.8%	+9.2%	+17.8%	+4.4%	+1.8%	+1.7%

Principaux achats/ventes du mois

ENGIE	ENEL SPA
ESSILORLUXOTTICA	KINGSPAN GROUP PLC
MUENCHENER RUECK	TELEPERFORMANCE

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

KINGSPAN GROUP ...	+0.2	LVMH	-0.2
TOTALENERGIES SE	+0.1	MERCEDES-BENZ ...	-0.2
CAP GEMINI SA	+0.1	ASML HOLDING NV	-0.2

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	9.0%	0.3
3 ans	10.0%	0.4

PORTEFEUILLE

Principales lignes Actions

KINGSPAN GROUP PLC	3.0%	Industrie / Irlande
AIR LIQUIDE	3.0%	Produits de base / France
CAP GEMINI SA	3.0%	Technologie / France
BANCO SANTANDER	3.0%	Finance / Espagne
TOTALENERGIES SE	3.0%	Energie / France

Principales lignes Taux

TAUX FRANCE OCTOBRE 2023	7.7%
TAUX FRANCE MAI 2024	7.4%
FRTR 1 3/4 11/25/24	7.4%
TAUX FRANCE MARS 2024	7.3%

Actions / Secteurs

Industrie	19.2%
Services conso.	17.4%
Technologie	14.0%
Finance	13.9%
Santé	8.4%
Biens de conso.	5.6%
Produits de base	4.6%
Energie	4.5%
Services Publics	3.5%
Télécom.	1.5%
Cash & Autres	7.3%

Actions / Pays

France	34.8%
Allemagne	18.3%
Italie	11.6%
Irlande	10.8%
Pays-Bas	8.9%
Espagne	4.6%
Belgique	3.7%
Cash & Autres	7.3%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 août 2023

Actif sous gestion	94.5M€
Exposition actions	65.1%
Nombre de lignes	35
Capitalisation moyenne (Mds €)	46.8

Classes d'actif



Actions	65.0%
Obligations	30.7%
Monétaires	2.3%
Cash	2.0%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN LU0982863069	Code Bloomberg MANMSTR LX Equity	Creation du fonds 29/11/2013	Creation de la part 29/11/2013
Forme juridique Sicav Lux.	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaire BNP Paribas	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 13H00	Règlement J+2
Frais de gestion 1.60%	Commission de surperformance 15% vs €STR (euro short-term rate) capitalisé + 30	Frais de souscription 2.00%	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 DICI 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

40 avenue George V | 75008 Paris
www.mandarine-gestion.com