

ACTIONPRIVÉE EVOLUTIF

Gestion Flexible Dynamique ISIN FRO010307876

RAPPORT MENSUEL 30 AVRIL 2026

MANDARINE

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7



François
PASCAL



Lucas
STROJNY



Benjamin
HUCHET

Les marchés ont évolué en avril dans un contexte marqué par le conflit en Iran et la situation du détroit d'Ormuz. L'annonce d'un cessez-le-feu a temporairement apaisé l'aversion au risque, sans dissiper les incertitudes, comme en a témoigné la persistance de tensions sur le prix du pétrole. Aux États-Unis, les fondamentaux économiques sont restés solides : la consommation est demeurée dynamique, l'emploi résilient et la croissance du premier trimestre a avoisiné 2 %. La saison des résultats a soutenu les marchés, avec des surprises positives dans les secteurs technologique et cyclique, tandis que les perspectives des entreprises sont restées globalement proches de leurs tendances historiques. En Europe, la dynamique a été plus fragile, les indicateurs avancés ayant signalé un ralentissement des services dans un contexte de croissance atone et de pressions liées aux coûts énergétiques. Sur le plan monétaire, la FED a laissé ses taux inchangés, adoptant un discours prudent face à une inflation encore élevée malgré des signes de modération. Sur le mois, le MSCI ACWI (en euros, dividendes réinvestis) a progressé de 8,22%.

Dans un environnement économique toujours marqué par des incertitudes au Moyen-Orient, mais avec des perspectives d'amélioration, nous avons maintenu une allocation internationale diversifiée malgré le l'éligibilité au PEA du fonds. La composante actions a notamment permis de capter le rebond des marchés observé au cours du mois d'avril.

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'indice 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

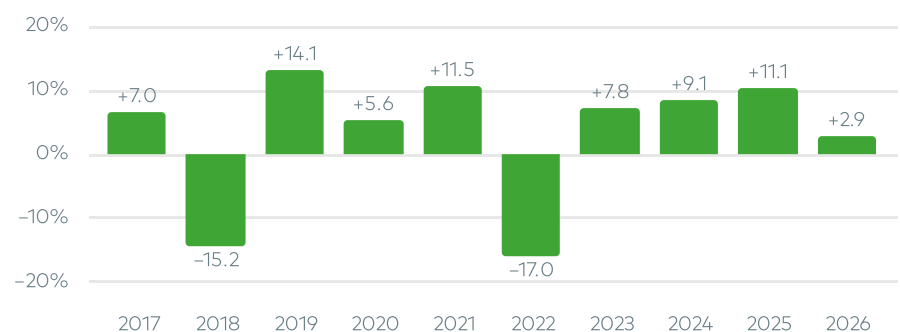
141.15 EUR

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	+5.5%	+2.9%	+15.2%	+30.4%	+14.8%	+96.9%	+9.2%	+2.8%	+4.8%

Principaux contributeurs sur le mois (%)

AMUNDI EURO STOXX 50 ETF DR	+0.9
BNP P S&P 500 UCITS ETF	+0.8
ISHARES CORE EURO STOXX 50	+0.8

Principaux détracteurs sur le mois (%)

-	
-	
-	

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	10.3%	1.3
3 ans	10.1%	0.6

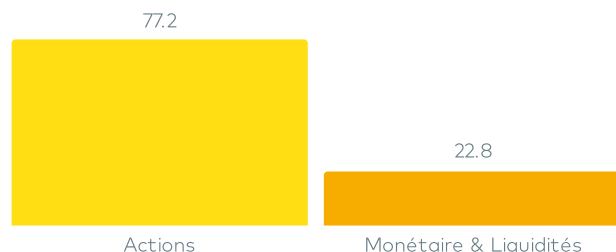
ACTIONPRIVÉE EVOLUTIF

MAN
DAR
INE

PORTEFEUILLE

ACTIONS	77.2%
Actions Europe SMid Cap	6.4%
Actions Europe Large Cap	40.4%
Actions US Large Cap	17.5%
Actions Japon Large Cap	7.1%
Actions Emergentes Large Cap	5.9%
MONETAIRE & LIQUIDITES	22.8%
Monétaire	19.8%
Liquidités	3.0%

Exposition par classe d'actifs



Evolution de l'exposition action



CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0010307876	Code Bloomberg AAAFEUR FP Equity	Creation du fonds 08/06/2006	Creation de la part 08/06/2006
Forme juridique FCP éligible au PEA	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 1.90%	Commission de surperformance -	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