

# ACTIONPRIVÉE EVOLUTIF

Gestion Flexible Dynamique ISIN FRO010307876

RAPPORT MENSUEL 30 MAI 2025

MANDARINE

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7



François  
PASCAL



Lucas  
STROJNY



Benjamin  
HUCHET

Les marchés actions ont poursuivi leur rebond, portés par un accord commercial entre les États-Unis et le Royaume-Uni et un abaissement temporaire des droits de douane sur les importations en provenance de Chine et de l'Union européenne, dans le but d'ouvrir des négociations. Face à cette instabilité, les entreprises américaines ont anticipé les hausses de tarifs en augmentant leurs importations, ce qui a contribué au repli de l'activité au premier trimestre (-0,3 %). Par ailleurs, l'incertitude persistante sur la trajectoire des déficits budgétaires a conduit S&P à abaisser la note souveraine des États-Unis d'un cran. Dans ce contexte, la Fed a maintenu ses taux inchangés en raison d'un marché du travail résilient et de pressions inflationnistes à venir. En Chine, la banque centrale chinoise a poursuivi son assouplissement monétaire pour soutenir la demande intérieure et, en Europe, la BCE devrait poursuivre son cycle de baisse des taux. Sur le mois, l'indice des actions mondiales avec dividendes réinvestis MSCI World ACWI exprimé en euros a progressé de 5,89% avec toutefois une performance encore légèrement négative depuis le début de l'année.

En termes de gestion, nous avons profité de la bonne tenue des marchés d'actions pour réduire notre exposition globale tout en conservant une forte diversification géographique. En effet, il nous semble que le rebond des marchés observé depuis la mi-avril intègre désormais correctement des perspectives qui restent marquées par des incertitudes politiques parfois difficiles à anticiper.

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

**127.70** 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	+4.2%	+3.5%	+5.4%	+12.0%	+31.2%	+78.2%	+3.9%	+5.6%	+4.4%

#### Principaux contributeurs sur le mois (%)

BNP P STOXX EUROPE 600 ETF	+0.7
AMUNDI EURO STOXX 50 ETF DR	+0.6
ISHARES CORE EURO STOXX 50	+0.5

#### Principaux détracteurs sur le mois (%)

-  
-  
-

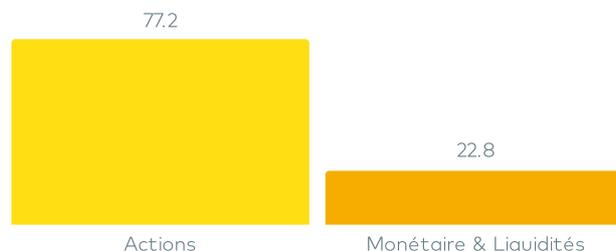
### Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	12.1%	0.1
3 ans	10.4%	0.1

## PORTEFEUILLE

<b>ACTIONS</b>	<b>77.2%</b>
Actions Europe SMid Cap	6.4%
Actions Europe Large Cap	40.9%
Actions US Large Cap	17.4%
Actions Japon Large Cap	8.1%
Actions Emergentes Large Cap	4.5%
<b>MONETAIRE &amp; LIQUIDITES</b>	<b>22.8%</b>
Monétaire	16.6%
Liquidités	6.1%

### Exposition par classe d'actifs



### Evolution de l'exposition action



## CARACTÉRISTIQUES

<b>ISIN</b> FR0010307876	<b>Code Bloomberg</b> AAAFEUR FP Equity	<b>Creation du fonds</b> 08/06/2006	<b>Creation de la part</b> 08/06/2006
<b>Forme juridique</b> FCP éligible au PEA	<b>Devise de la part</b> EUR	<b>Horizon d'investissement</b> 5 ans	<b>Gestionnaire</b> Mandarine Gestion
<b>Depositaire</b> Caceis	<b>Valorisation</b> Quotidien	<b>Centralisation des ordres</b> 11h00	<b>Règlement</b> J+3 (sur VL J+1)
<b>Frais de gestion</b> 1.90%	<b>Commission de surperformance</b> -	<b>Frais de souscription</b> 0%	<b>Frais de rachat</b> 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](http://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](http://www.mandarine-gestion.com)