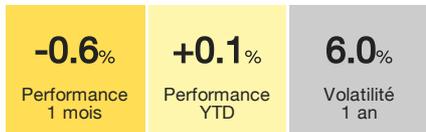


Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7



Lucas
STROJNY



François
PASCAL



Benjamin
HUCHET

Début avril, le "Liberation Day" a marqué la volonté de Donald Trump d'imposer des droits de douane à l'ensemble de ses partenaires commerciaux provoquant une chute brutale des marchés (-11% sur le SP500 en deux séances). Une semaine plus tard, Trump a suspendu les mesures pour 90 jours afin d'ouvrir des négociations bilatérales, à l'exception de la Chine, dont les exportations restent taxées à hauteur de 125 % en moyenne. Cette offensive protectionniste s'est accompagnée d'une tentative de limogeage de Jérôme Powell, renforçant la défiance des investisseurs envers les actifs US entraînant une dépréciation du dollar et une hausse des taux longs. Par ailleurs, l'indice de confiance des ménages du Michigan continue de se détériorer, reflétant un pessimisme de plus en plus marqué. En Europe la croissance au T1 2025 reste légèrement positive et l'inflation reste dans une trajectoire permettant à la BCE de poursuivre l'assouplissement monétaire. Dans ce contexte, le MSCI World s'inscrit en baisse de 4,09%.

Le fonds s'inscrit en léger recul, souffrant de la contre-performance des actions internationales et des obligations chinoises tandis que nos positions sur les actions chinoises et la poche obligataire internationale ont contribué positivement, limitant l'impact de la baisse des marchés sur le portefeuille.

Au cours du mois, nous avons maintenu le positionnement du portefeuille sur les principales classes d'actifs.

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 4% par an 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

104.63EUR
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	-0.6%	+0.1%	+3.2%	+2.3%	-	+4.6%	+0.8%	-	+1.0%

Principaux contributeurs sur le mois (%)

FULLGOAL CHINA SMD CPG-A1USD	+0.2
MAM PREMIUM EUROPE-I	+0.1
SPDR BBG EURO AGGREGATE	+0.1

Principaux détracteurs sur le mois (%)

FIDELITY FNDS-WRLD FD-Y ACCE	-0.4
AMUNDI MSCI WORLD UCITS-EUR	-0.2
OFI ENERGY STRAT MET-XLEUR	-0.2

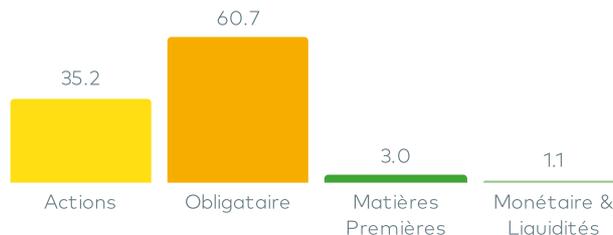
Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	6.0%	-0.1
3 ans	5.1%	-0.4

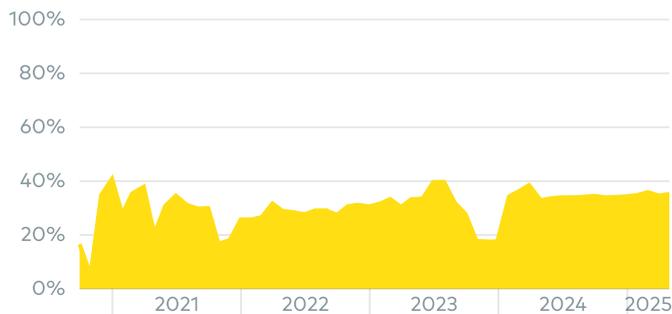
PORTEFEUILLE

ACTIONS	35.2%
Actions Europe SMid Cap	7.2%
Actions Europe Large Cap	7.5%
Actions Chine Large Cap	4.3%
Actions Internationales & Thématiques	16.1%
OBLIGATAIRE	60.7%
Obligations Europe High Yield	9.7%
Obligations Europe Aggregate	25.1%
Obligations Emergentes	2.3%
Obligations International Aggregate	23.7%
MATIÈRES PREMIÈRES	3.0%
Matières Premières	3.0%
MONÉTAIRE & LIQUIDITÉS	1.1%
Liquidités	1.1%

Exposition par classe d'actifs



Evolution de l'exposition action



CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0013523065	Code Bloomberg EXPREAC FP FP Equity	Creation du fonds 09/09/2020	Creation de la part 09/09/2020
Forme juridique FCP	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaires Caceis	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 11h00	Règlement J+3 (sur VL J+1)
Frais de gestion 1.80%	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 ASSOCIÉS 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