

## Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

<b>+1.5%</b> Performance 1 mois	<b>+2.9%</b> Performance YTD	<b>14.9%</b> Volatilité 1 an
Indice -0.7%	Indice +5.1%	Indice 13.4%

Lucas  
STROJNYFrançois  
PASCALBenjamin  
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 S&P 500 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 Jerome 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 hausse malgré le contexte d'incertitude liée à l'escalade de la guerre commerciale initiée par les Etats-Unis. Au cours du mois, le portefeuille a profité de son stock-picking sur les actions européennes ainsi que de son exposition à certains secteurs à l'image des banques et de l'immobilier. Le renforcement tactique sur les actions US couvertes du risque de change a également contribué positivement à la performance, de même que notre exposition aux obligations d'état allemandes. Les valeurs de l'énergie, de la technologie ou du luxe ont quant à elles souffert en avril, contribuant négativement à la performance. Au cours du mois, nous avons profité de la baisse des actions internationales pour renforcer notre exposition sur le marché US ainsi que sur les banques européennes. Par ailleurs, nous avons graduellement réduit le poids de la poche obligataire du portefeuille afin de prendre des profits sur les obligations d'état allemandes.

## Principaux contributeurs sur le mois (%)

S&P500 EMINI FUT JUN25	+0.7
AM EURO STOXX BANKS-ETF ACC	+0.5
VONOVIA SE	+0.3

## Principaux détracteurs sur le mois (%)

TOTALENERGIES SE	-0.3
LVMH	-0.2
MANDARINE VALEUR I	-0.2

MAM Optima 25-125 propose une allocation dynamique principalement sur la zone euro, en ayant la possibilité de s'exposer au marché actions de 25% à 125% à travers une gestion de conviction déployée sur un portefeuille concentré et une exposition tactique réactive via les dérivés.

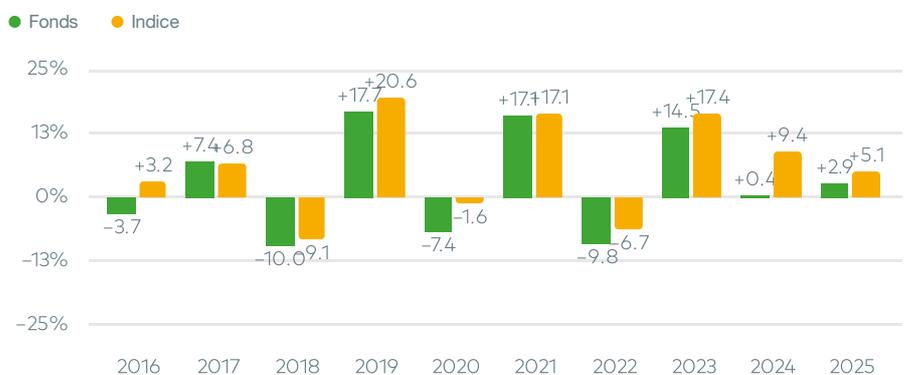
## PERFORMANCES ET RISQUES

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. Indice de référence : 75% Euro Stoxx 50 NTR + 25% Ester capitalisé + 8,5 bps

## 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	+1.5%	+2.9%	+0.8%	+20.4%	+42.6%	+59.8%	+6.4%	+7.4%	+3.6%
Indice	-0.7%	+5.1%	+6.5%	+36.9%	+72.8%	+138.9%	+11.0%	+11.6%	+6.7%
Diff.	+2.2%	-2.2%	-5.8%	-16.6%	-30.2%	-79.1%	-4.7%	-4.2%	-3.2%
Quartile*	1	2	3	1	2	4			

\*Catégorie Morningstar - EUR Aggressive Allocation

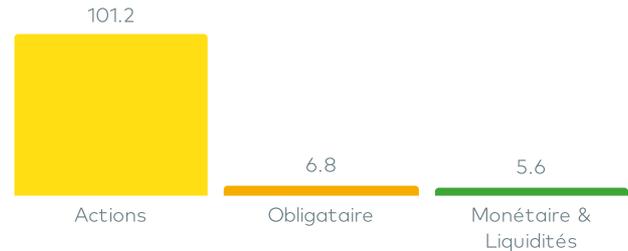
## Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	14.9%	13.4%	4.5%	-1.4	-0.3
3 ans	14.0%	12.4%	4.2%	-1.1	0.2

## PORTEFEUILLE

<b>ACTIONS</b>	<b>101.2%</b>
Actions Europe SMid Cap	13.9%
Actions Europe Large Cap	54.9%
Actions US Large Cap	10.3%
Actions Chine Large Cap	2.3%
Actions Europe Thématiques	19.8%
<b>OBLIGATAIRE</b>	<b>6.8%</b>
Obligations Europe	6.8%
<b>MONÉTAIRE &amp; LIQUIDITÉS</b>	<b>5.6%</b>
Monétaire	4.6%
Liquidités	0.9%

### Exposition par classe d'actifs



### Evolution de l'exposition action



## CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0000971863	Code Bloomberg MEEPREQ FP Equity	Creation du fonds 20/05/1980	Creation de la part 20/05/1980
Forme juridique FCP éligible au PEA	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Dépositaire Caceis	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 12h00	Règlement J+3 (sur VL J+1)
Frais de gestion 2.30%	Commission de surperformance 10% de la surperformance au-delà de l'indice	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](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 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](http://www.mandarine-gestion.com)