

## Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

<b>+0.1%</b> Performance 1 mois	<b>-1.1%</b> Performance YTD	<b>5.3%</b> Volatilité 1 an
Indice -0.4%	Indice -1.2%	Indice 4.3%

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%. Dans cet environnement volatil, la valorisation de MAM Patrimoine ESG progresse sur le mois. La poche obligataire a profité de la baisse des taux d'intérêt. Sur les actions, le fonds a aussi profité de la bonne résistance des actions européennes. Ces bonnes performances compensent la contre-performance des actions américaines. Au cours des prochaines semaines, nous surveillerons l'évolution des négociations commerciales, et les conséquences de cette période d'incertitude sur l'économie américaine.

## Principaux contributeurs sur le mois (%)

US 5YR NOTE (CBT) JUN25	+0.2
MAM IMPACT GREEN BONDS	+0.1
GIVAUDAN FIN EUROPE 1,625% 04/32	+0.1

## Principaux détracteurs sur le mois (%)

IMPAX GLOBAL EQTY OPPO-EURXA	-0.1
JAN HN HOR GL SUST EQ -IU2EU	-0.1
CANDRIAM SUS EQY WORLD-CDEUR	-0.1

MAM Patrimoine ESG propose une allocation internationale et recherche une progression du capital grâce au rendement des obligations et une gestion active de la poche actions pouvant représenter jusqu'à 50% du fonds.

## 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 : 15% Eurostoxx 50 NTR + 85% ICE BofAML 1-3 Year Euro Government Index jusqu'au 19/11/2023, 75% d'ICE BofAML 1-3 Year Euro Gvnmt Index + 25% Stoxx Global 1800 depuis le 19/11/2023

## Evolution depuis création



## Performances annuelles



## Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	Création
Fonds	+0.1%	-1.1%	+2.3%	+4.3%	+7.2%	+25.3%	+1.4%	+1.4%	+1.7%
Indice	-0.4%	-1.2%	+5.4%	+10.5%	+14.3%	+34.4%	+3.4%	+2.7%	+2.2%
Diff.	+0.5%	+0.1%	-3.1%	-6.1%	-7.1%	-9.1%	-2.0%	-1.3%	-0.5%
Quartile*	3	4	4	3	3				

\*Catégorie Morningstar - EUR Cautious Allocation

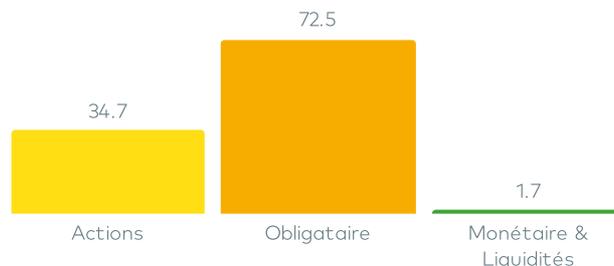
## Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	5.3%	4.3%	2.4%	-1.2	-0.3
3 ans	6.5%	3.7%	3.9%	-0.6	-0.3

## PORTEFEUILLE

<b>ACTIONS</b>	<b>34.7%</b>
Actions Europe Large Cap	4.3%
Actions US Large Cap	2.8%
Actions Europe Thématiques	7.1%
Actions Internationales & Thématiques	20.5%
<b>OBLIGATAIRE</b>	<b>72.5%</b>
Obligations Europe	36.2%
Obligations Europe High Yield	9.4%
Obligations Europe Aggregate	13.6%
Obligations US	12.1%
Obligations International Aggregate	1.2%
<b>MONÉTAIRE &amp; LIQUIDITÉS</b>	<b>1.7%</b>
Liquidités	1.7%

### Exposition par classe d'actifs



### Evolution de l'exposition action



## CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0000971764	Code Bloomberg MEEPRSC FP Equity	Creation du fonds 26/06/1989	Creation de la part 26/06/1989
Forme juridique FCP	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 3 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaires Caceis	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 12h00	Règlement J+3 (sur VL J+1)
Frais de gestion 1.40%	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](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 d'un US Investor 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)