

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+0.4%Performance
1 mois**+0.8%**Performance
YTD**1.7%**Volatilité
1 anPhilippe
TRANCHETBaptiste
PERRAUDAT

Le mois d'avril a, bien évidemment, été marqué par l'annonce, par D.Trump, de droits de douanes massifs à l'encontre de l'ensemble des pays ou zones bénéficiant d'un excédent commercial avec les Etats-Unis. Même si le président américain est revenu temporairement sur ses 1^è décisions en annonçant une pause de 90 jours avant leur implémentation, sauf pour la Chine, cette décision a fortement impacté les marchés tout au long du mois. En zone euro, les taux courts ont fortement baissé, les investisseurs craignant dorénavant un impact négatif sur la croissance. Les marchés anticipent dorénavant un taux de dépôt à 1.50% en fin d'année, ce qui nous paraît plutôt excessif.

Concernant les spreads de crédit, et passé la sidération de l'annonce, qui a créé un pic de volatilité, le marché du crédit a repris sa marche en avant, bien soutenu par les premières publications trimestrielles qui ont confirmé la solidité des fondamentaux de bilan, à l'exception de certains secteurs plus chahutés comme l'automobile. Le portefeuille crédit est resté relativement stable, nous avons vendu la position Barry Callebaut 2029 à la suite de la publication de mauvais résultats

MAM Strategic Income est un fonds flexible visant à délivrer une performance fondée sur le portage obligataire et des stratégies thématiques en ligne avec nos anticipations macro-économiques.

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



Performances annuelles

● Fonds



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	Création
Fonds	+0.4%	+0.8%	+5.2%	+8.1%	+8.6%	+8.2%	+2.6%	+1.7%	+0.7%
Quartile*	2	3	2	2	3	3			

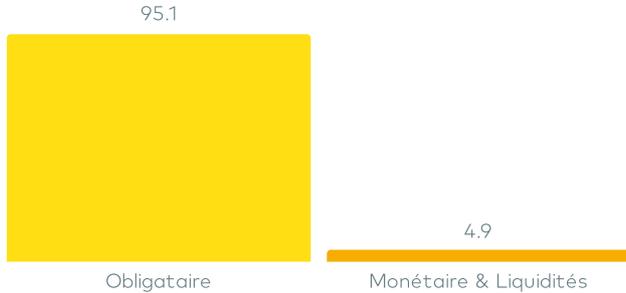
*Catégorie Morningstar - Macro Trading EUR

Indicateurs de risque

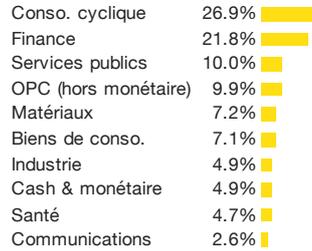
	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	1.7%	1.1
3 ans	2.9%	0.0

PORTEFEUILLE

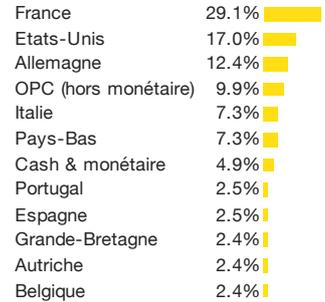
Exposition par classe d'actifs



Secteurs



Pays



(expositions incluant d'éventuels dérivés)

PROFIL

Chiffres-Clés au 30 avril 2025

Actif sous gestion	4.2M€
Nombre d'émetteurs	32
Sensibilité Taux du fonds	2.39
Maturité moyenne de la poche obligataire (en année)	2.82
Rating moyen de la poche obligataire	BBB-

Notation



Duration



A	2.7%
BBB	58.8%
BB	31.1%
NR	7.5%

< 1 an	20.3%
1 - 3 ans	40.6%
3 - 5 ans	39.1%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0011507193	Code Bloomberg AMOPTIR FP FP Equity	Creation du fonds 18/07/2013	Creation de la part 18/07/2013
Forme juridique FCP	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 3 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaire Caceis	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 11h00	Règlement J+2
Frais de gestion 0.75%	Commission de surperformance 15% 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. 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