MAM

SUSTAIN USA F

Actions Internationales ISIN FR0013333515 RAPPORT MENSUEL 30 AVRIL 2025

Profil de risque 1 2 3 4 **5** 6 7

-1.8%	-14.5%	27.0%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice -0.7%	*Indice -5.0%*	*Indice 17.5%*

Mathilde **DE LA SERVIERE**

Sacha **DELAMARRE**

Marcelo **PRETO**

Le marché américain a poursuivi sa correction en avril, affichant une performance mensuelle de -0,76 % pour le S&P500. L'événement marquant a été l'annonce, le 2 avril, des nouveaux tarifs douaniers du président Trump, baptisé « Libération Day ». Ce plan, particulièrement agressif, a entraîné une remontée des droits de douane à leur plus haut niveau depuis plus d'un siècle. Ces mesures ont ravivé les craintes des investisseurs, réactivant les scénarios de ralentissement économique, voire de récession aux États-Unis. Cette inquiétude s'est renforcée avec la publication d'un PIB trimestriel en contraction, à -0.3%. Du côté de la Réserve Fédérale, le discours reste serein : Jerome Powell maintient une position ferme contre les appels de Donald Trump à une baisse rapide des taux. La Fed reste vigilante vis-à-vis des indicateurs macroéconomiques, en particulier sur le marché de l'emploi, dont les derniers chiffres témoignent d'une certaine résilience. Sur le plan géopolitique, les marchés restent attentifs à tout signe de détente ou de progrès dans les discussions commerciales entre la Chine et les États-Unis ; un accord pourrait constituer un catalyseur majeur. Enfin, sur le plan microéconomique, avril a été dense en publications de résultats. Dans l'ensemble, les résultats du premier trimestre ont été satisfaisants, et dans ce contexte nous avons renforcé nos investissements dans les entreprises ayant confirmé leurs perspectives. Nos convictions fortes, comme Meta, Alphabet et Microsoft, ont su tirer leur épingle du jeu. Microsoft, notamment, a surpris positivement avec un chiffre d'affaires supérieur de 3% aux attentes, porté par Azure, sa division cloud et intelligence artificielle, qui réalise une croissance de 35% sur le trimestre, renforçant nos convictions dans ce secteur porteur.

Principaux achats/ventes du mois

(+) ALPHABET	(-) AMD
APPLE	CARNIVAL
FACEBOOK	(-) DELTA AIRLINES

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

NETFLIX INC	+0.2	MICRON TECHNOL…	-1.0
BROADCOM INC	+0.2	ESTEE LAUDER CO…	-0.8
ELI LILLY & CO	+0.2	DELTA AIR LINES INC	-0.7

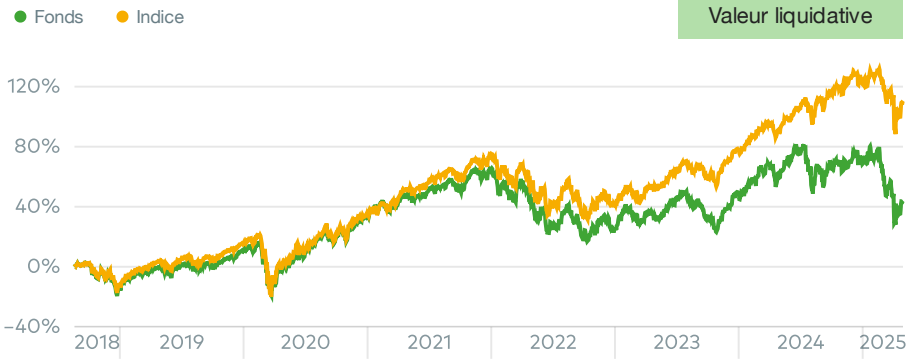
MAM Sustain USA est investi principalement dans des actions de grandes entreprises américaines, leaders dans leur secteur et conjuguant des facteurs d'excellence financière et d'engagement sociétal.

PERFORMANCES ET RISQUES

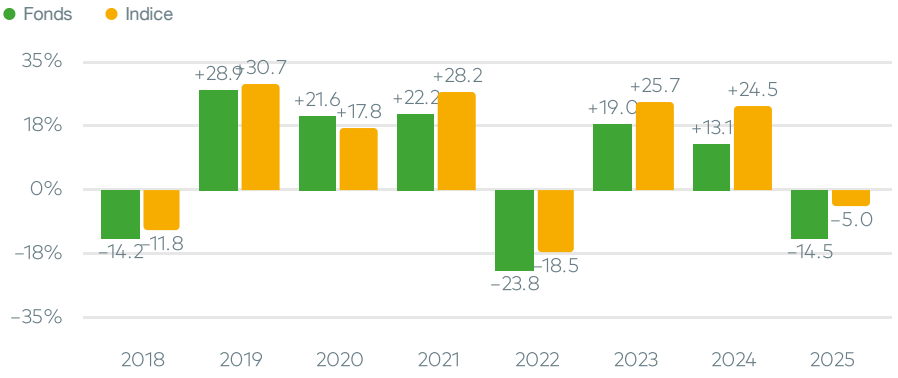
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire.
Indice de référence : 100% S&P 500 Total Return en €

Evolution depuis création

14449.79 USD
Valeur liquidative



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	**-1.8%**	-14.5%	-9.6%	+2.4%	+42.7%	**+43.9%**	+0.8%	+7.4%	**+5.6%**
Indice	**-0.7%**	-5.0%	+11.6%	+39.2%	+101.8%	**+110.6%**	+11.6%	+15.1%	**+11.8%**
Diff.	-1.1%	-9.5%	-21.3%	-36.9%	-59.1%	-66.6%	-10.9%	-7.7%	-6.2%
Quartile*	2	4	4	4	4	4			

**Catégorie Morningstar - US Large-Cap Blend Equity*

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	27.0%	17.5%	12.4%	-1.7	-0.5
3 ans	22.9%	17.7%	9.0%	-1.2	-0.1

MAM

SUSTAIN USA F

PORTEFEUILLE

Principales lignes

MICROSOFT CORP	7.9%	Technologie / Etats-Unis
NVIDIA CORP	7.0%	Technologie / Etats-Unis
APPLE INC	6.6%	Technologie / Etats-Unis
AMAZON.COM INC	4.9%	Services conso. / Etats-Unis
MICRON TECHNOLOGY	4.4%	Technologie / Etats-Unis
SALESFORCE INC	4.2%	Technologie / Etats-Unis
GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.7%	Finance / Etats-Unis
BROADCOM INC	3.6%	Technologie / Etats-Unis
ALPHABET INC-CL C	3.1%	Communications / Etats-Unis
UBER TECHNOLOGIES INC	3.0%	Industrie / Etats-Unis

Secteurs

Technologie	36.9%
Finance	14.2%
Services conso.	11.1%
Communications	10.2%
Industrie	7.7%
Santé	6.1%
Biens de conso.	3.0%
Services publics	1.2%
Produits de base	1.1%
Cash & Autres	8.5%

Pays

Etats-Unis	89.4%
Suède	1.1%
Irlande	1.0%
Cash & Autres	8.5%

PROFIL

Chiffres-Clés au 30 avril 2025

Actif sous gestion	70.8M€
Exposition actions	91.5%
Nombre de lignes	60
Part active du portefeuille (Active share)	51.3%
Capitalisation moyenne (Mds €)	865.9

Capitalisations

Large Caps	91.5%
Cash & Autres	8.5%

Devises

USD	100.0%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0013333515	**Code Bloomberg** MAMSUSF FP Equity	**Création du fonds** 20/08/2018	**Création de la part** 20/08/2018
Forme juridique FCP	**Devise de la part** USD	**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 0.90%	**Commission de surperformance** 10% de la surperformance au-delà de l'indice	**Frais de souscription** 0%	**Frais de rachat** 0%

Mandarine Gestion
30 avenue Kléber | 75016 Paris
www.mandarine-gestion.com

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.