

MAM SUSTAIN USA F

Actions Internationales ISIN FROO13333515

RAPPORT MENSUEL 30 MAI 2025

MANDARINE

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+9.1% Performance 1 mois	-6.8% Performance YTD	27.7% Volatilité 1 an
Indice +6.3%	Indice +0.9%	Indice 18.5%



Mathilde DE LA SERVIERE



Sacha DELAMARRE



Marcelo PRETO

Le marché américain a rebondi avec vigueur en mai, porté par les espoirs de désescalade commerciale et des publications solides. Les négociations entre la Chine et les États-Unis ont conduit au report de la hausse tarifaire prévue, ce qui a réduit temporairement la pression sur les chaînes d'approvisionnement. Par ailleurs, la Fed a maintenu un discours équilibré, insistant sur la résilience du marché du travail et la baisse de l'inflation sous-jacente. Dans ce contexte, les grandes capitalisations technologiques et industrielles ont tiré les indices vers le haut. Le fonds affiche une progression nettement supérieure à celle de son indice de référence. Les principaux contributeurs sont NVIDIA, MICROSOFT, MICRON TECHNOLOGY et BROADCOM, soutenus par la dynamique de l'IA, du cloud et des semi-conducteurs. À l'inverse, APPLE, ELI LILLY, ABBVIE, ESTÉE LAUDER et UBER ont pesé sur la performance. Le mois a été marqué par plusieurs arbitrages : le fonds a initié des positions sur SNOWFLAKE, DEERE, EATON, JOHNSON & JOHNSON, CELESTICA et CAMECO, reflétant notre volonté de diversifier l'exposition à l'innovation technologique, aux infrastructures durables et à la santé. En parallèle, nous avons soldé nos lignes en CBOE GLOBAL MARKETS, IBM et ESTÉE LAUDER, dans une logique de rotation et de discipline. Sur le plan politique, Donald Trump a adopté un ton plus conciliant, acceptant de repousser à juillet l'imposition de nouveaux tarifs douaniers. Cette inflexion tactique, combinée à des résultats d'entreprises meilleurs que prévu, a restauré la confiance des investisseurs. Néanmoins, la soutenabilité de la dette publique américaine reste un point de vigilance. Le fonds conserve une exposition sélective aux sociétés fortement génératrices de cash-flow, alignée avec notre conviction long terme.

Principaux achats/ventes du mois

CRH PLC	NVIDIA CORP
(+) SNOWFLAKE INC	UBER TECHNOLOGIES INC
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	MICRON TECHNOLOGY INC

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

NVIDIA CORP	+1.5	APPLE INC	-0.3
MICROSOFT CORP	+1.1	ELI LILLY & CO	-0.2
MICRON TECHNOL...	+0.9	CRH PLC	-0.1

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

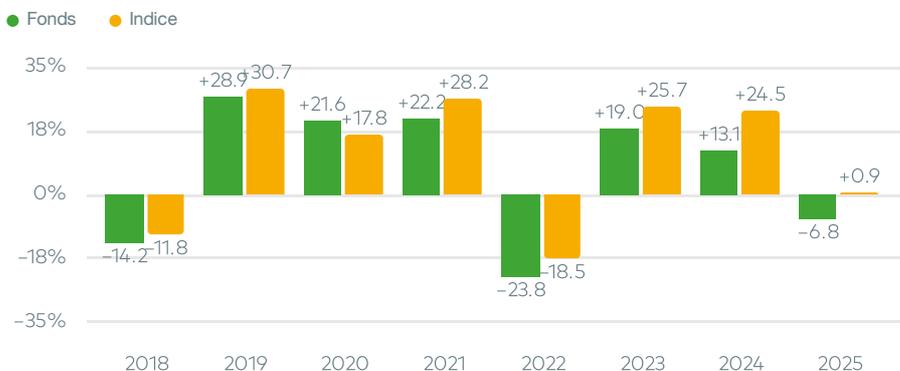
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire.

Indice de référence : 100% S&P 500 Total Return en €

Evolution depuis création



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	+9.1%	-6.8%	-7.2%	+13.8%	+48.9%	+57.0%	+4.4%	+8.3%	+6.9%
Indice	+6.3%	+0.9%	+13.1%	+47.7%	+104.8%	+123.8%	+13.9%	+15.4%	+12.6%
Diff.	+2.8%	-7.7%	-20.3%	-33.9%	-55.9%	-66.7%	-9.5%	-7.1%	-5.7%
Quartile*	1	3	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	27.7%	18.5%	12.0%	-1.8	-0.4
3 ans	22.8%	17.4%	9.0%	-1.0	0.1

MAM SUSTAIN USA F

MANDARINE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

MICROSOFT CORP	8.0%	Technologie / Etats-Unis
NVIDIA CORP	6.8%	Technologie / Etats-Unis
APPLE INC	5.9%	Technologie / Etats-Unis
AMAZON.COM INC	5.1%	Services conso. / Etats-Unis
BROADCOM INC	4.1%	Technologie / Etats-Unis
SALESFORCE INC	3.9%	Technologie / Etats-Unis
GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.9%	Finance / Etats-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	3.4%	Communications / Etats-Unis
BANK OF AMERICA CORP	3.2%	Finance / Etats-Unis
MICRON TECHNOLOGY	3.0%	Technologie / Etats-Unis

Secteurs

Technologie	35.7%
Finance	14.6%
Services conso.	11.5%
Communications	11.5%
Industrie	7.3%
Santé	6.7%
Biens de conso.	2.7%
Produits de base	2.1%
Services publics	1.1%
Energie	0.3%
Cash & Autres	6.5%

Pays

Etats-Unis	89.7%
Irlande	1.6%
Suède	1.4%
Canada	0.8%
Cash & Autres	6.5%

PROFIL

Chiffres-Clés au 30 mai 2025

Actif sous gestion	75.3M€
Exposition actions	93.5%
Nombre de lignes	75
Part active du portefeuille (Active share)	50.0%
Capitalisation moyenne (Mds €)	952.4

Capitalisations



Devises



CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0013333515	Code Bloomberg MAMSUSF FP Equity	Creation du fonds 20/08/2018	Creation de la part 20/08/2018
Forme juridique FCP	Devises de la part USD	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaire 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%

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