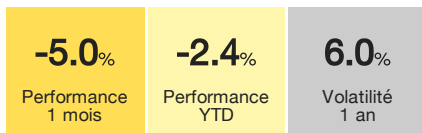


Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7



Benjamin
HUCHET



François
PASCAL



Lucas
STROJNY

Le mois de mars a été dominé par un choc géopolitique majeur, lié à l'intensification du conflit au Moyen-Orient et au blocage du détroit d'Ormuz, qui a entraîné une forte hausse des prix du pétrole et du gaz. Ce choc énergétique a ravivé les anticipations inflationnistes à l'échelle mondiale, avec un impact plus marqué en Europe qu'aux États-Unis. Les marchés financiers ont réagi par une montée de l'aversion au risque, se traduisant par un recul des actions, une hausse des taux obligataires et une appréciation du dollar. L'incertitude entourant la stratégie de Donald Trump a renforcé la difficulté à évaluer la durée du conflit et le caractère transitoire ou durable de ce choc inflationniste. Dans ce contexte, les banques centrales ont opté pour la prudence en maintenant leurs taux directeurs inchangés. Toutefois, les anticipations de marché ont évolué : la Réserve fédérale est désormais attendue en statu quo prolongé, tandis que la BCE pourrait être amenée à resserrer sa politique monétaire. Sur la période, le MSCI ACWI (en euros, dividendes réinvestis) a reculé de 4,89 % et l'Eurostoxx 50 a cédé 9,18 %.

Au cours du mois la valorisation du fonds recule nettement pénalisée par la baisse conjuguée des actions et des obligations.

En mars, face à la montée marquée des tensions sur le marché du pétrole, nous avons réduit les actifs risqués. A ce stade, le conflit entraîne une hausse des prévisions d'inflation, mais cela pourrait être transitoire en cas de réouverture rapide du détroit d'Ormuz.

A contrario, plus le conflit durera plus la croissance mondiale sera pénalisée et plus les actifs risqués baisseront.

Nous suivrons donc avec une attention marquée, les prochains événements concernant l'évolution du conflit.

Principaux contributeurs sur le mois (%)

VANECK GOLD MINERS ETF	+0.1
AXIOM LONG SHRT EQ F-AC EURV	+0.0
IVZ GLOBAL CLEAN ENERGY ACC	-0.0

Principaux détracteurs sur le mois (%)

MLIS MLCX COMM ALPHA-EUR E1A	-0.6
ISHARES CORE EM IMI ACC	-0.3
BNP EASY JPM EMBI ESG EH	-0.2

Ce fonds flexible, pouvant être investi sur toutes classes d'actifs et zones géographiques, a pour objectif de réaliser une performance nette de frais supérieure à 4% par an sur un horizon de placement de cinq ans.

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.

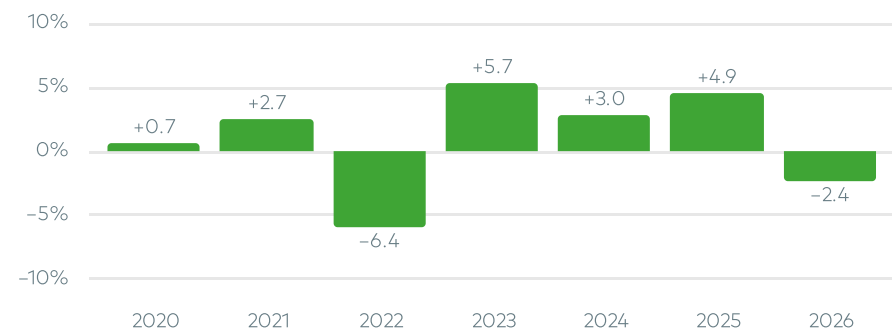
Evolution depuis création

Fonds



Performances annuelles

Fonds



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Creation	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	-5.0%	-2.4%	+1.7%	+9.9%	+5.0%	+7.8%	+3.2%	+1.0%	+1.3%

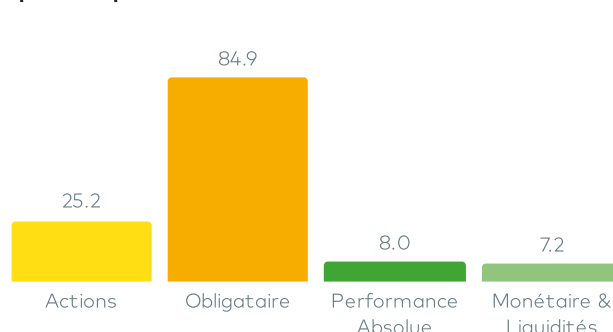
Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	6.0%	-0.2
3 ans	5.3%	0.1

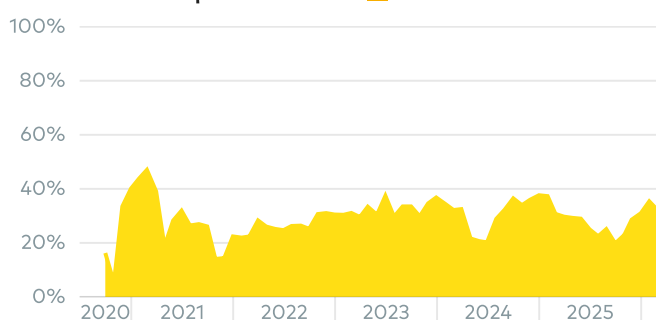
PORTEFEUILLE

ACTIONS	25.2%
Actions de Sociétés Minières ou Aurifères	1.6%
Actions Europe SMid Cap	1.3%
Actions Europe Large Cap	4.5%
Actions US SMid Cap	0.9%
Actions US Large Cap	2.9%
Actions Chine	1.5%
Actions Emergentes Large Cap	3.5%
Actions Europe Thématiques	1.3%
Actions Internationales & Thématiques	7.9%
OBLIGATAIRE	84.9%
Obligations Europe	26.3%
Obligations Europe High Yield	17.1%
Obligations Europe Aggregate	14.0%
Obligations US	4.4%
Obligations Emergentes	14.8%
Obligations International Aggregate	8.3%
PERFORMANCE ABSOLUE	8.0%
Performance Absolue - Premia	8.0%
MONÉTAIRE & LIQUIDITÉS	7.2%
Liquidités	7.2%
DEVICES	-2.1%
Devises	-2.1%

Exposition par classe d'actifs



Evolution de l'exposition action



CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0013507035	Code Bloomberg OPTEQUI FP Equity	Création du fonds 09/06/2020	Création de la part 09/06/2020
Forme juridique FCP	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Dépositaire Caceis	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 11h00	Règlement J+3
Frais de gestion 1.60%	Commission de surperformance 20% de la surperformance au-delà d'une performance annuelle > 4%	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