

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7



Benjamin HUCHET



François PASCAL



Lucas STROJNY

En juin, les marchés ont évolué au gré des tensions commerciales et géopolitiques. Les États-Unis ont doublé les droits de douane sur l'acier et l'aluminium à 50 %, tandis que la Chine a restreint ses exportations de terres rares, perturbant les chaînes d'approvisionnement. La Fed, inquiète des tensions inflationnistes liées aux droits de douane, a maintenu ses taux directeurs entre 4,25 % et 4,5 %. De son côté, la BCE a abaissé son taux de dépôt à 2 % mais pourrait marquer une pause, malgré une croissance toujours fragile. Sur le plan géopolitique, les tensions au Moyen-Orient ont brièvement fait grimper le Brent à 78 dollars, avant de retomber sous 70 suite à un cessez-le-feu. Les marchés actions ont temporairement réagi à la baisse avant de se reprendre rapidement. Au cours du mois, l'indice des actions mondiales avec dividendes réinvestis MSCI World ACWI exprimé en euros a progressé de 1,05% avec toutefois une performance qui reste encore légèrement négative depuis le début de l'année en raison de la force relative de la devise euro.

Au cours du mois, la valorisation du portefeuille s'apprécie. Les actifs à fort portage comme le crédit HY ou la dette émergente ont tiré la performance. Côté actions, le fonds a profité de la bonne tenue des actions US. En termes de gestion, au regard des incertitudes géopolitiques, nous avons en début de mois pris quelques profits sur les actions. Côté obligataire, nous avons mis en place une poche en ligne directe exposée aux émetteurs en euro IG et HY. Pour les prochaines semaines, les marchés resteront concentrés sur les négociations commerciales avec en ligne de mire le 9 juillet, date butoir fixée par D.Trump sous peine d'application des taux présentés lors du "Liberation Day".

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

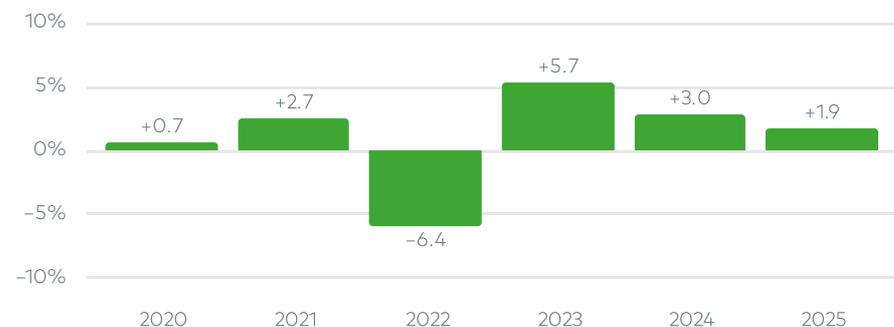
Fonds

107.34 EUR
Valeur liquidative



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	+0.3%	+1.9%	+3.7%	+8.3%	+7.4%	+7.3%	+2.7%	+1.4%	+1.4%

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	5.9%	0.1
3 ans	5.3%	-0.1

Principaux contributeurs sur le mois (%)

VANGUARD EMERMKT BD-IEURHA	+0.2
IVO FIXED INCOME-EUR W	+0.2
MANDR GBL TAR 2030-I	+0.1

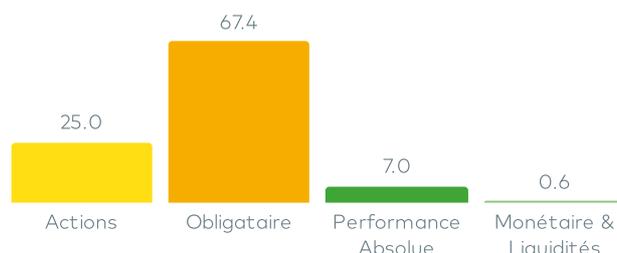
Principaux détracteurs sur le mois (%)

ISHARES USD HY CORP ESG USDA	-0.1
THEAM QT ALPHA COMMOD-JHAEUR	-0.0
MANDARINE EQUITY INCOME I	-0.0

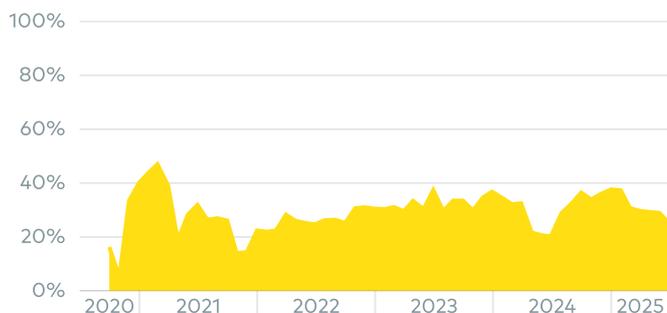
PORTEFEUILLE

ACTIONS	25.0%
Actions Europe SMid Cap	4.9%
Actions Europe Large Cap	3.4%
Actions US SMid Cap	2.0%
Actions US Large Cap	5.7%
Actions Chine Large Cap	2.1%
Actions Europe Thématiques	5.5%
Actions Internationales & Thématiques	1.5%
OBLIGATAIRE	67.4%
Obligations Europe High Yield	24.1%
Obligations Europe Aggregate	8.4%
Obligations US	3.0%
Obligations Emergentes	16.7%
Obligations International Aggregate	15.1%
PERFORMANCE ABSOLUE	7.0%
Performance Absolue - Premia	7.0%
MONÉTAIRE & LIQUIDITÉS	0.6%
Liquidités	0.6%

Exposition par classe d'actifs



Evolution de l'exposition action



CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0013507035	Code Bloomberg OPTEQUI FP FP Equity	Creation du fonds 09/06/2020	Creation 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 (sur VL J+1)
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