

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7



Lucas STROJNY



François PASCAL



Benjamin HUCHET

Début avril, le "Liberation Day" a marqué la volonté de Donald Trump d'imposer des droits de douane à l'ensemble de ses partenaires commerciaux provoquant une chute brutale des marchés (-11% sur le SP500 en deux séances). Une semaine plus tard, Trump a suspendu les mesures pour 90 jours afin d'ouvrir des négociations bilatérales, à l'exception de la Chine, dont les exportations restent taxées à hauteur de 125 % en moyenne. Cette offensive protectionniste s'est accompagnée d'une tentative de limogeage de Jérôme Powell, renforçant la défiance des investisseurs envers les actifs US entraînant une dépréciation du dollar et une hausse des taux longs. Par ailleurs, l'indice de confiance des ménages du Michigan continue de se détériorer, reflétant un pessimisme de plus en plus marqué. En Europe la croissance au T1 2025 reste légèrement positive et l'inflation reste dans une trajectoire permettant à la BCE de poursuivre l'assouplissement monétaire. Dans ce contexte, le MSCI World s'inscrit en baisse de 4,09%.

Le fonds s'inscrit en léger recul, souffrant de la contre-performance des actions US et des marchés émergents tandis que nos positions sur les obligations d'états en Europe et aux Etats-Unis ainsi que notre exposition aux actions européennes ont contribué positivement, limitant l'impact de la baisse des marchés sur le portefeuille.

Au cours du mois, nous avons profité de la baisse des actions internationales pour renforcer notre exposition sur le marché US ainsi que sur les banques européennes. Par ailleurs, nous avons graduellement réduit le poids de la poche obligataire du portefeuille afin de prendre des profits sur les obligations d'état allemandes et clôturé tactiquement les obligations émergentes qui présentent un risque dans le contexte de fragilité du commerce mondial.

Principaux contributeurs sur le mois (%)

S&P500 EMINI FUT JUN25	+0.6
AM EURO STOXX BANKS-ETF ACC	+0.5
AMUNDI EURO STOXX 50 ETF DR	+0.3

Principaux détracteurs sur le mois (%)

FORUM ONE-VINACAP VTM -C EUR	-0.2
AMUNDI MSCI CHINA-ETF ACC	-0.1
X S&P 500 EQUAL WEIGHT	-0.1

Le fonds a pour objectif d'obtenir une performance nette de frais supérieure à 4% par an, tout en mettant en œuvre une stratégie ISR, sur un horizon de placement de 5 ans.

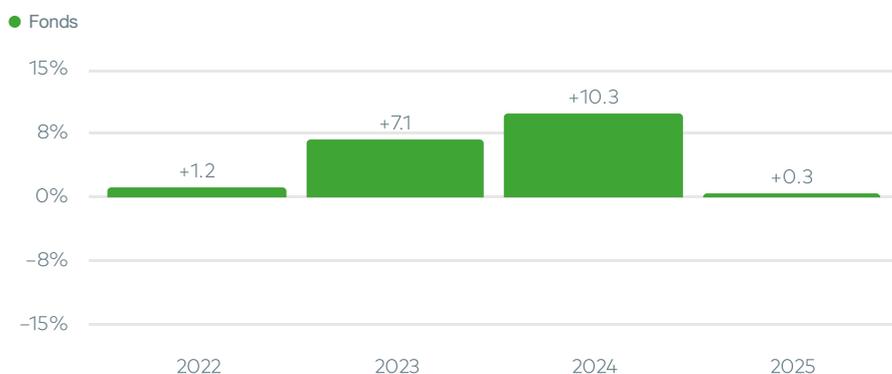
PERFORMANCES ET RISQUES

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



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	-0.5%	+0.3%	+6.1%	-	-	+19.9%	-	-	+7.3%

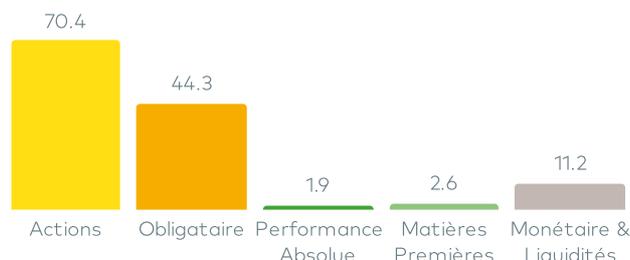
Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	10.4%	0.2
3 ans	-	-

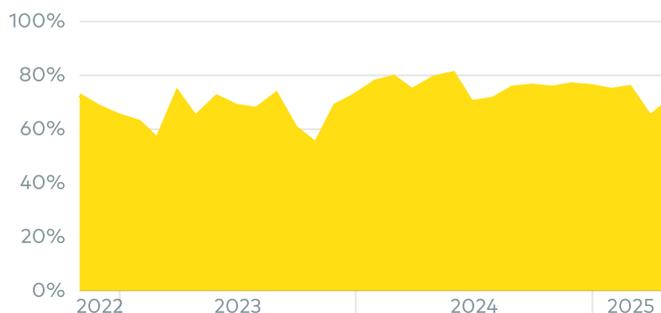
PORTEFEUILLE

ACTIONS	70.4%
Actions Europe SMid Cap	7.5%
Actions Europe Large Cap	18.6%
Actions US SMid Cap	1.5%
Actions US Large Cap	19.3%
Actions Japon Large Cap	3.9%
Actions Chine Large Cap	4.8%
Actions Emergentes Large Cap	4.7%
Actions Europe Thématiques	6.3%
Actions Internationales & Thématiques	3.8%
OBLIGATAIRE	44.3%
Obligations Europe	10.2%
Obligations Europe High Yield	3.7%
Obligations Europe Aggregate	10.3%
Obligations US	17.8%
Obligations International Aggregate	2.3%
PERFORMANCE ABSOLUE	1.9%
Performance Absolue - Premia	1.9%
MATIÈRES PREMIÈRES	2.6%
Matières Premières	2.6%
MONÉTAIRE & LIQUIDITÉS	11.2%
Monétaire	3.1%
Liquidités	8.1%
DEVISES	0.0%
Devises	0.0%

Exposition par classe d'actifs



Evolution de l'exposition action



CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR001400BFO7	Code Bloomberg PROGSIA FP Equity	Création du fonds 03/10/2022	Création de la part 03/10/2022
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 2.00%	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 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