

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

-5.4%Performance
1 mois**-4.6%**Performance
YTD**12.4%**Volatilité
1 anLucas
STROJNYFrançois
PASCALBenjamin
HUCHET

Aux États-Unis, les marchés ont été affectés par la chute continue de la confiance des ménages et par une révision à la baisse des prévisions de croissance pour 2025. De plus, la prochaine mise en place de droits de douane a alimenté les anticipations d'inflation, incitant la Fed à adopter une approche plus restrictive que prévu. En Europe, la Commission européenne a présenté un plan de 800 milliards d'euros pour renforcer les capacités de défense des États membres, accompagné d'un autre plan allemand de 500 milliards d'euros sur les infrastructures. Sur le mois, l'indice des actions mondiales avec dividendes réinvestis MSCI World ACWI exprimé en euros a nettement chuté avec un recul de 7,52%, les investisseurs ayant cherché refuge dans l'or, qui a atteint de nouveaux sommets historiques sur le mois.

Le fonds s'inscrit en fort recul dans un contexte de choc de confiance face à l'incertitude sur l'application de tarifs douaniers. Ainsi, le fonds a souffert de la contre-performance des actions internationales et tout particulièrement américaines, notamment dans le secteur des technologies. Nos couvertures sur le dollar US, notre exposition au secteur bancaire européen et à l'Inde ainsi que la diversification sur le crédit et les matières premières ont contribué positivement au mois. Au cours du mois, nous avons adapté le portefeuille au contexte de marché en réduisant notre exposition aux marchés actions internationaux. Nous avons principalement réduit nos pondérations sur les sociétés de la technologie aux US mais également en Europe. Par ailleurs, nous avons profité de la dynamique récente pour prendre nos bénéfices sur nos couvertures sur le dollar US contre euro et initier une position sur la real brésilien, qui présente de l'attractivité en termes de valorisation et de rendement.

Principaux contributeurs sur le mois (%)

| | |
|--------------------------|------|
| EURO FX CURR FUT MAR25 | +0.2 |
| BNP PARIBAS | +0.1 |
| FRK FTSE INDIA UCITS ETF | +0.1 |

Principaux détracteurs sur le mois (%)

| | |
|-----------------------------|------|
| NVIDIA CORP | -0.5 |
| AMUNDI EURO STOXX 50 ETF DR | -0.5 |
| BNP P S&P 500 UCITS ETF | -0.4 |

Le fonds a pour objectif d'obtenir, sur une durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à 5% par an.

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.

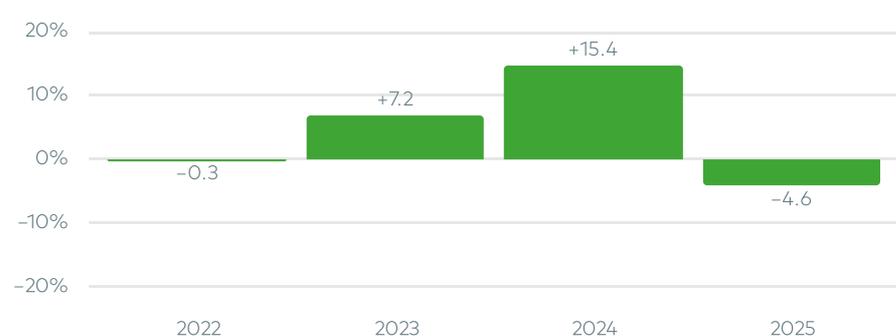
Evolution depuis création

● 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 | -5.4% | -4.6% | +0.8% | - | - | +17.7% | - | - | +7.3% |

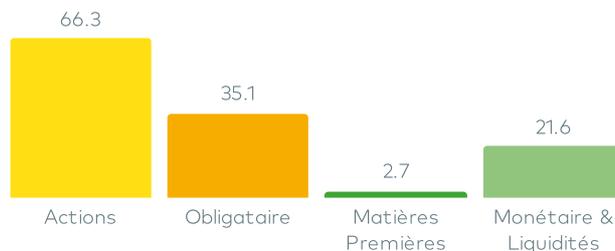
Indicateurs de risque

| | Volatilité du fonds | Ratio de sharpe |
|-------|---------------------|-----------------|
| 1 an | 12.4% | -0.1 |
| 3 ans | - | - |

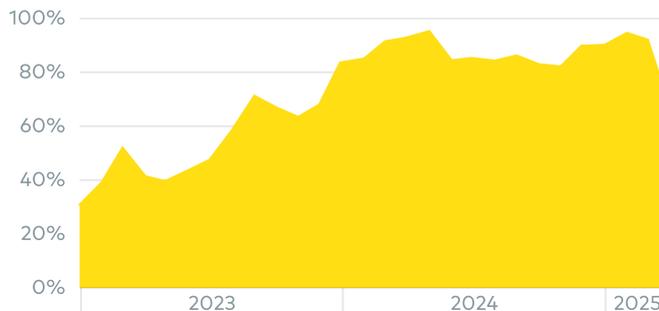
PORTEFEUILLE

| | |
|---------------------------------------|--------------|
| ACTIONS | 66.3% |
| Actions Europe SMid Cap | 5.6% |
| Actions Europe Large Cap | 16.3% |
| Actions US SMid Cap | 2.2% |
| Actions US Large Cap | 21.5% |
| Actions Japon Large Cap | 4.8% |
| Actions Chine Large Cap | 6.0% |
| Actions Emergentes Large Cap | 3.7% |
| Actions Internationales & Thématiques | 6.2% |
| OBLIGATAIRE | 35.1% |
| Obligations Europe | 14.1% |
| Obligations Europe High Yield | 4.7% |
| Obligations Europe Aggregate | 5.0% |
| Obligations US | 11.3% |
| MATIÈRES PREMIÈRES | 2.7% |
| Matières Premières | 2.7% |
| MONÉTAIRE & LIQUIDITÉS | 21.6% |
| Monétaire | 15.2% |
| Liquidités | 6.4% |
| DEVISES | 0.0% |
| Devises | 0.0% |

Exposition par classe d'actifs



Evolution de l'exposition action



CARACTÉRISTIQUES

| | | | |
|---------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| ISIN FR001400CSI0 | Code Bloomberg | Creation du fonds 13/12/2022 | Création de la part 13/12/2022 |
| 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 1.80% | Commission de surperformance - | 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