

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7



Lucas STROJNY



François PASCAL



Benjamin HUCHET

Les marchés actions ont poursuivi leur rebond, portés par un accord commercial entre les États-Unis et le Royaume-Uni et un abaissement temporaire des droits de douane sur les importations en provenance de Chine et de l'Union européenne, dans le but d'ouvrir des négociations. Face à cette instabilité, les entreprises américaines ont anticipé les hausses de tarifs en augmentant leurs importations, ce qui a contribué au repli de l'activité au premier trimestre (-0,3 %). Par ailleurs, l'incertitude persistante sur la trajectoire des déficits budgétaires a conduit S&P à abaisser la note souveraine des États-Unis d'un cran. Dans ce contexte, la Fed a maintenu ses taux inchangés en raison d'un marché du travail résilient et de pressions inflationnistes à venir. En Chine, la banque centrale chinoise a poursuivi son assouplissement monétaire pour soutenir la demande intérieure et, en Europe, la BCE devrait poursuivre son cycle de baisse des taux. Sur le mois, l'indice des actions mondiales avec dividendes réinvestis MSCI World ACWI exprimé en euros a progressé de 5,89% avec toutefois une performance encore légèrement négative depuis le début de l'année.

Le fonds s'inscrit en forte progression, bénéficiant pleinement de l'environnement plus favorable des marchés. Le portefeuille a profité de la très forte performance des valeurs bancaires, des petites et moyennes capitalisations européennes ainsi que de la diversification sur les valeurs US.

Au cours du mois, nous avons profité de la meilleure visibilité des marchés pour renforcer notre exposition sur des valeurs présentant des perspectives attrayantes. Nous avons, par ailleurs, pris nos bénéfices sur les obligations d'état allemandes et initié une exposition au dollar américain contre l'euro après la forte correction de la devise. Nous achevons le mois avec une confiance accrue sur les perspectives du marché, se traduisant par une exposition élevée aux actions.

Principaux contributeurs sur le mois (%)

AM EURO STOXX BANKS-ETF ACC	+0.4
BNP P S&P 500 UCITS ETF	+0.3
MAM PREMIUM EUROPE-I	+0.3

Principaux détracteurs sur le mois (%)

US 5YR NOTE (CBT) JUN25	-0.3
EURO FX CURR FUT JUN25	-0.2
EURO-BUND FUTURE JUN25	-0.1

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

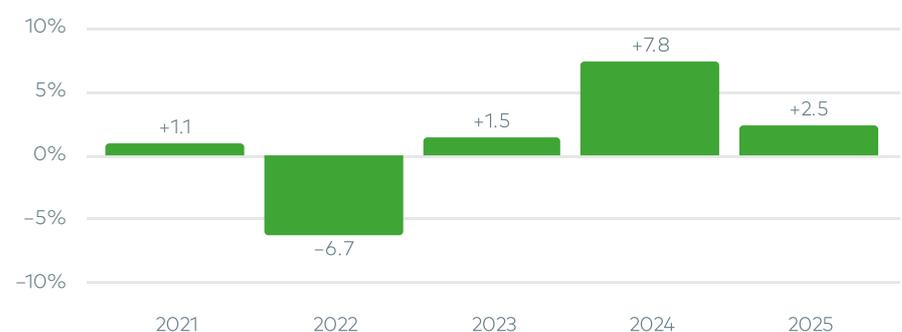
Fonds



105.82EUR
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	+2.5%	+2.5%	+6.4%	+9.0%	-	+5.8%	+2.9%	-	+1.3%

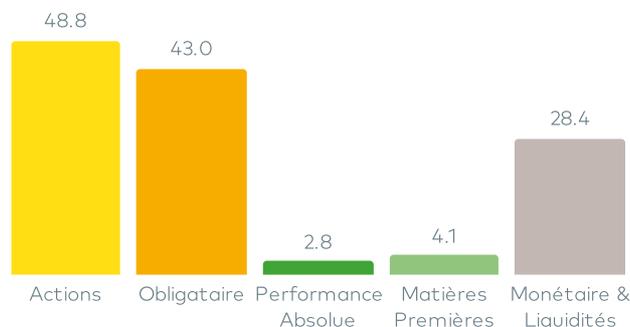
Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	7.6%	0.4
3 ans	6.5%	0.0

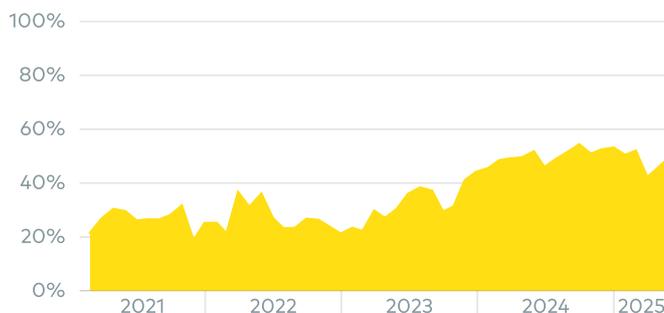
PORTEFEUILLE

ACTIONS	48.8%
Actions Europe SMid Cap	6.9%
Actions Europe Large Cap	7.0%
Actions US SMid Cap	2.4%
Actions US Large Cap	9.1%
Actions Japon Large Cap	3.5%
Actions Chine Large Cap	7.2%
Actions Emergentes Large Cap	3.0%
Actions Europe Thématiques	5.6%
Actions Internationales & Thématiques	4.1%
OBLIGATAIRE	43.0%
Obligations Europe	3.5%
Obligations Europe High Yield	5.2%
Obligations Europe Aggregate	15.8%
Obligations US	18.6%
PERFORMANCE ABSOLUE	2.8%
Performance Absolue - Premia	2.8%
MATIÈRES PREMIÈRES	4.1%
Matières Premières	4.1%
MONÉTAIRE & LIQUIDITÉS	28.4%
Monétaire	24.8%
Liquidités	3.6%
DEVISES	-9.3%
Devises	-9.3%

Exposition par classe d'actifs



Evolution de l'exposition action



CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR00140017R9	Code Bloomberg KAOLISC FP Equity	Création du fonds 12/01/2021	Création de la part 12/01/2021
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 15% 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 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