

MANDARINE MULTI-ASSETS R

Multi-actifs International ISIN LU0982863069

RAPPORT MENSUEL 31 MARS 2025

MAN
DAR
INE

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7



La dynamique des marchés actions européens a été erratique au cours du mois. D'abord portées par les annonces du futur chancelier allemand Merz concernant la défense et l'investissement dans les infrastructures ainsi que par la présentation du plan ReArm Europe par la présidente de la Commission européenne, les bourses du vieux continent ont ensuite assez vite changé d'orientation pour finir le mois en nette baisse. La faute en revient principalement à la montée des inquiétudes quant à l'état de l'économie américaine et aux annonces fluctuantes de l'administration Trump sur les droits de douane. Les grands indices de la zone euro reculent ainsi de près de 3% et de près de 4% en Europe. Les performances sectorielles sont très disparates avec une forte surperformance de la défense mais aussi des secteurs « Value » comme les financières, les pétrolières, les télécoms et les utilities.

La performance du portefeuille est décevante puisqu'il enregistre une variation mensuelle équivalente à celle de l'Eurostoxx alors qu'il n'est exposé aux actions qu'à environ 60%. C'est clairement la sélection de valeurs qui a pénalisé le fonds avec des reculs marqués sur de fortes pondérations comme Adyen, DO&CO, Amplifon ou LVMH.

Mandarine Multi-Assets sélectionne les plus fortes convictions actions européennes de Mandarine dans une allocation d'actifs fixe « 60% Actions + 40% Taux » qui permet de réduire la volatilité.

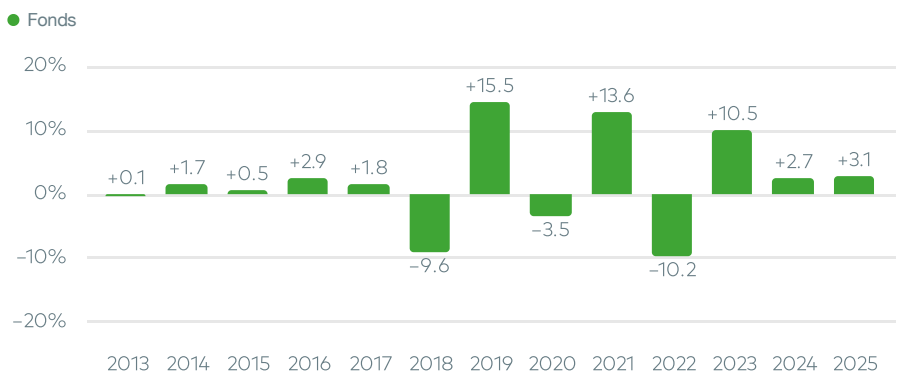
PERFORMANCES ET RISQUES

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	-2.6%	+3.1%	+0.8%	+8.9%	+37.0%	+29.0%	+2.9%	+6.5%	+2.3%

Principaux achats/ventes du mois

(+) KINGSPAN GROUP PLC (-) COMPAGNIE DE SAINT ...
 (+) SIXT SE ESSILORLUXOTTICA
 (+) DASSAULT SYSTEMES SE ASML HOLDING NV

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

E.ON SE +0.4 DO & CO AG -0.5
 COMPAGNIE DE SA... +0.3 AMPLIFON SPA -0.5
 EURONEXT NV +0.2 ADYEN NV -0.4

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	8.1%	0.1
3 ans	9.0%	0.4

MANDARINE MULTI-ASSETS R

MAN
DAR
INE

PORTEFEUILLE

Principales lignes Actions

E.ON SE	3.2%	Services Publics / Allemagne
BANCO SANTANDER	3.0%	Finance / Espagne
BNP PARIBAS	2.8%	Finance / France
TOTALENERGIES SE	2.7%	Energie / France
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	2.6%	Télécom. / Allemagne

Principales lignes Taux

FRANCE (GOVT OF) 0.5% 05/25	14.0%
-----------------------------	-------

Actions / Secteurs

Finance	19.1%
Industrie	16.8%
Services conso.	15.7%
Technologie	10.4%
Santé	7.3%
Services Publics	6.8%
Biens de conso.	5.0%
Energie	4.1%
Télécom.	4.0%
Produits de base	2.0%
Cash & Autres	8.7%

Actions / Pays

France	32.3%
Allemagne	26.6%
Pays-Bas	10.9%
Italie	7.4%
Irlande	5.8%
Espagne	4.5%
Autriche	2.2%
Belgique	1.8%
Cash & Autres	8.7%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 mars 2025

Actif sous gestion	1.2M€
Exposition actions	65.7%
Nombre de lignes	35
Capitalisation moyenne (Mds €)	49.7

Classes d'actif



Actions	65.6%
Cash	20.3%
Obligations	14.0%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN LU0982863069	Code Bloomberg MANMSTR LX Equity	Creation du fonds 29/11/2013	Création de la part 29/11/2013
Forme juridique Sicav Lux.	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Dépositaire BNP Paribas	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 13h00	Règlement J+2
Frais de gestion 1.60%	Commission de surperformance 15% de la surperformance au-delà de l'indice	Frais de souscription 2.00%	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