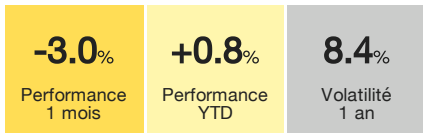


Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7



Lucas STROJNY



François PASCAL



Benjamin 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 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 US. Notre exposition au secteur bancaire européen et à l'Inde a contribué positivement, tout comme nos positions de diversification sur les matières premières et nos couvertures sur le dollar US permettant de limiter les pertes du portefeuille. 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 US et européennes, notamment en prenant des bénéfices partiels sur le secteur bancaire. 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
OFI PRECIOUS METALS-I	+0.1
EURO-OAT FUTURE MAR25	+0.1

Principaux détracteurs sur le mois (%)

EURO-BUND FUTURE JUN25	-0.5
BNP P S&P 500 UCITS ETF	-0.4
AMUNDI EURO STOXX 50 ETF DR	-0.4

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.

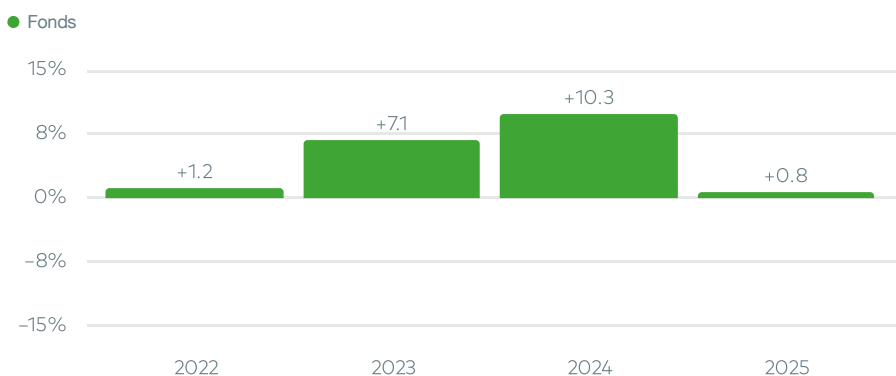
## PERFORMANCES ET RISQUES

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	-3.0%	+0.8%	+4.4%	-	-	+20.5%	-	-	+7.7%

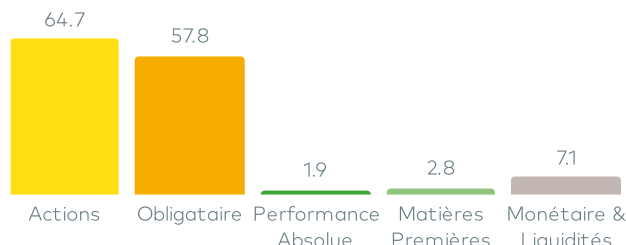
### Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	8.4%	0.3
3 ans	-	-

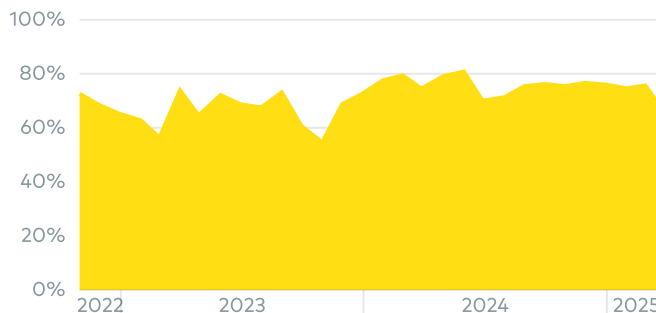
## PORTEFEUILLE

<b>ACTIONS</b>	<b>64.7%</b>
Actions Europe SMid Cap	7.4%
Actions Europe Large Cap	19.1%
Actions US SMid Cap	1.7%
Actions US Large Cap	14.3%
Actions Japon Large Cap	4.0%
Actions Chine Large Cap	5.4%
Actions Emergentes Large Cap	5.1%
Actions Europe Thématiques	3.9%
Actions Internationales & Thématiques	4.0%
<b>OBLIGATAIRE</b>	<b>57.8%</b>
Obligations Europe	20.3%
Obligations Europe High Yield	3.7%
Obligations Europe Aggregate	10.4%
Obligations US	18.7%
Obligations Emergentes	2.4%
Obligations International Aggregate	2.3%
<b>PERFORMANCE ABSOLUE</b>	<b>1.9%</b>
Performance Absolue - Premia	1.9%
<b>MATIÈRES PREMIÈRES</b>	<b>2.8%</b>
Matières Premières	2.8%
<b>MONÉTAIRE &amp; LIQUIDITÉS</b>	<b>7.1%</b>
Monétaire	3.1%
Liquidités	4.0%
<b>DEVISES</b>	<b>0.0%</b>
Devises	0.0%

### Exposition par classe d'actifs



### Evolution de l'exposition action



## CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR001400BFO7	Code Bloomberg PROGSIA FP Equity	Creation du fonds 03/10/2022	Creation de la part 03/10/2022
Forme juridique FCP	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaire 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](http://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](http://www.mandarine-gestion.com)