

MANDARINE MULTI-ASSETS L

Multi-actifs International ISIN LU0982863812

RAPPORT MENSUEL 29 AVRIL 2022

MAN
DAR
INE

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

-1.6% Performance 1 mois	-4.8% Performance YTD	8.9% Volatilité 1 an
---------------------------------------	------------------------------------	-----------------------------------

Dans ce contexte macroéconomique particulièrement compliqué, avec l'inflation au plus haut, les remontées en cours et à venir des taux directeurs des banques centrales et des révisions à la baisse de la croissance économique, sur fond de tensions géopolitiques et de résurgence du Covid en Chine, les publications de résultats du premier trimestre des entreprises étaient un exercice particulièrement attendu par les investisseurs.

Les résultats sont à ce stade plutôt rassurants, notamment sur la capacité des sociétés à passer des hausses de prix sans pour autant rogner sur les volumes.

La poursuite de la hausse des taux vient impacter notre poche obligataire d'une part, et pénalise la partie technologique de notre poche actions d'autre part (ASM Holding et ASM International), impliquant une baisse du fonds sur la période.

Nous initions des nouvelles lignes en ENI, en IMCD ou encore en D'iteteren afin de refléter les principales convictions de nos fonds sous-jacents, et réduisons marginalement notre exposition cyclique en vendant Arcelor, Volkswagen et Covestro.

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.

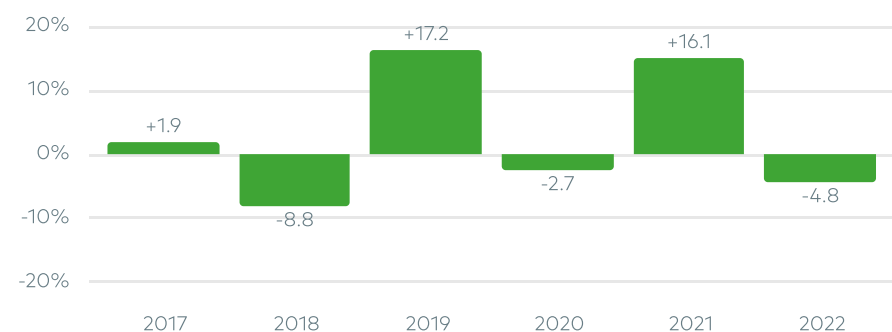
Evolution depuis création

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	-1.6%	-4.8%	+2.8%	+13.1%	+16.5%	+23.6%	+4.2%	+3.1%	+2.6%

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	8.9%	0.4
3 ans	13.9%	0.3

Principaux achats/ventes du mois

(+) ENI SPA
(+) D IETEREN
(+) IMCD GROUP NV

SUBSEA 7 INC.

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

DANONE SA	+0.2	ASML HOLDING NV	-0.3
VOLKSWAGEN PREF	+0.1	ASM INTERNATIONAL	-0.2
LINDE PLC	+0.1	BANCO SANTANDER	-0.2

PORTEFEUILLE

Principales lignes Actions

LINDE PLC	3.0%	Produits de base / Grande-Bret...
MERCK KGAA	2.9%	Santé / Allemagne
CAP GEMINI SA	2.9%	Technologie / France
TELEPERFORMANCE	2.9%	Industrie / France
ALLIANZ SE	2.9%	Finance / Allemagne

Principales lignes Taux

TAUX FRANCE MARS 2023	4.9%
TAUX FRANCE MAI 2022	4.8%
TAUX FRANCE MARS 2024	4.8%
TAUX FRANCE MAI 2024	3.7%
TAUX FRANCE OCTOBRE 2023	3.4%

Actions / Secteurs

Industrie	17.9%
Finance	16.7%
Services conso.	14.1%
Technologie	11.5%
Biens de conso.	9.2%
Santé	9.1%
Produits de base	6.8%
Services Publics	4.5%
Energie	3.9%
Télécom.	2.3%
Immobilier	1.0%
Cash & Autres	3.0%

Actions / Pays

France	31.1%
Allemagne	19.0%
Pays-Bas	15.2%
Espagne	8.7%
Belgique	6.6%
Italie	5.9%
Grande-Bretagne	4.8%
Irlande	3.9%
Norvège	1.9%
Cash & Autres	3.0%

PROFIL

Chiffres-Clés au 29 avril 2022

Actif sous gestion	103.1M€
Exposition actions	63.0%
Nombre de lignes	38
Capitalisation moyenne (Mds €)	43

Classes d'actif



Actions	63.0%
Obligations	23.2%
Cash	8.1%
Monétaires	5.7%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN LU0982863812	Code Bloomberg MANMSTL LX Equity	Création 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
Depositaire BNP Securities Services	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 13H00	Reglement J+2
Frais de gestion 0.75%	Commission de surperformance	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 DICI 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. Préablement 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
40 avenue George V | 75008 Paris
www.mandarine-gestion.com