



ISIN
FR0013521895

VL
960,63 €

PERF. 1 MOIS
1,99 %

PERF. YTD
4,56 %

Stratégie d'investissement

Objectif

Rechercher une performance nette de frais de gestion supérieure à la performance de l'indicateur composite, à partir d'une allocation diversifiée entre les marchés actions et taux en mettant en œuvre une stratégie ISR.

Philosophie de gestion

- Préserver le capital tout en respectant des critères ESG.
- Gestion obligatoire qui a pour objectif de limiter la volatilité du portefeuille.
- Gestion active, flexible et discrétionnaire avec une poche actions pouvant aller jusqu'à 40% avec un poids pivot de 20%.

Caractéristiques

Actif net	4,3M€
Gérant	A. Colombel, M. de La Servière
Horizon de placement	3 ans
Date de création du fonds	09/11/2020
Date de création de la part	09/11/2020
Changement de stratégie	-
Indicateur de référence	80% ICE BofAML 3-5 Year Euro Government Index + 20% Euro Stoxx NTR
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisation	Quotidienne
Forme juridique	SICAV
Eligible au PEA	Non
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. initiale	0.0001€
Cut-off	12h00
Règlement	J+3
Devise de référence	EUR
Frais de gestion fixes	1,20% max
Com. de performance	Néant
Com. de souscription/rachat	Néant
Com. de mouvement	Néant
Société de gestion	Mandarine Gestion



SRI ou échelle de risque allant de 1 à 7.

A risque plus faible (1), rendement potentiellement plus faible, à risque plus élevé (7), rendement potentiellement plus élevé

Organisme soutenu



La Fondation Sevin - Institut de France - a notamment pour objet le financement de projets, d'activités éducatives, d'actions de formation et de renforcement des capacités, et d'événements, ainsi que la mise en œuvre de tout autre moyen pédagogique pour promouvoir le développement spirituel et le dialogue interreligieux auprès des jeunes dans le scoutisme mondial.

Evolution de la performance



Performances calendaires

	2024	2023	2022	2021	2020*	2019
Ararat C	4,56 %	6,73 %	-17,29 %	2,31 %	-	-
Indice	0,97 %	7,86 %	-10,03 %	3,25 %	-	-

* Performance affichée depuis la création de la part le 09/11/2020

Performances cumulées et annualisées

	Cumulées					Annualisées		
	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Ararat C	1,99 %	7,57 %	-6,46 %	-	-	-2,21 %	-	-
Indice	0,56 %	5,11 %	-0,99 %	-	-	-0,33 %	-	-

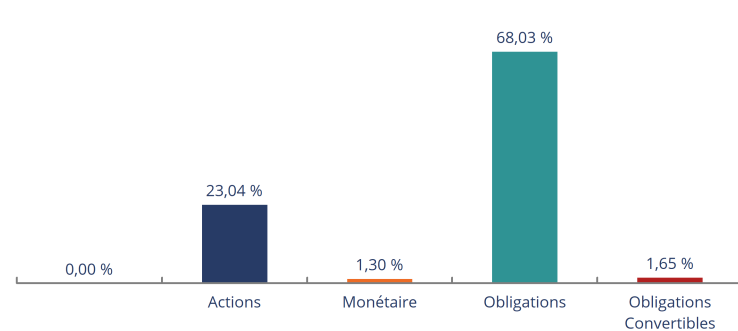
Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	4,68 %	6,23 %	-	-
Indice	3,99 %	4,78 %	-	-
Tracking Error	2,05 %	2,97 %	-	-

Synthèse du portefeuille

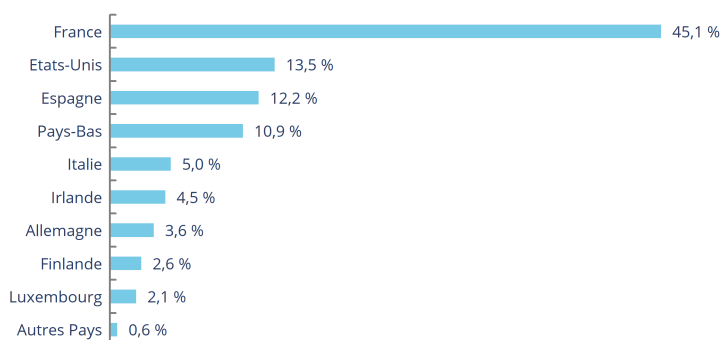
Indicateurs	
Maturité moyenne (en année)	4,49
Sensibilité taux de l'ensemble du portefeuille	2,34
Rating moyen	BBB
Poids des 5 premières lignes	13,1%
Nombre de lignes en portefeuille	46

Exposition par classe d'actifs

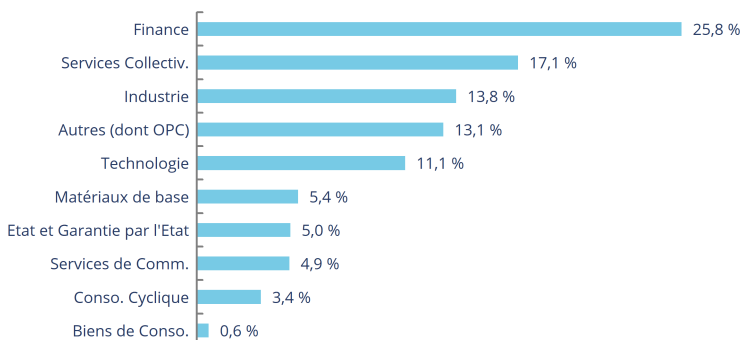


Répartition du portefeuille

Répartition géographique

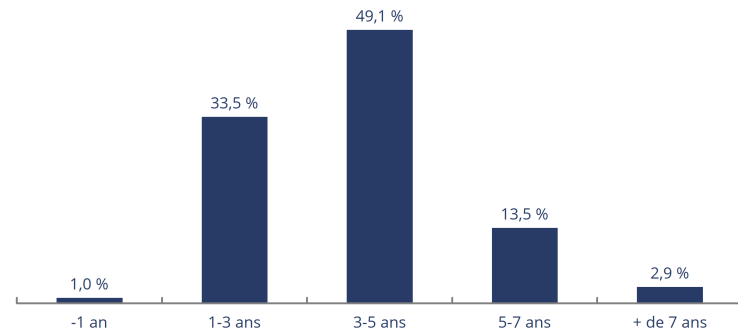


Répartition sectorielle

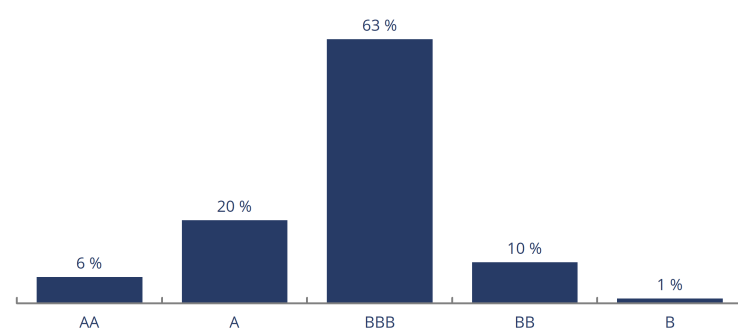


Poche Obligataire

Répartition par durée



Répartition par notation



Commentaire de gestion

Les rendements des obligations à deux ans retrouvent leurs niveaux hauts, à 3% en zone euro et à 5 % aux US. Alors que le mois de mai avait commencé par un marché haussier tant sur les taux d'intérêt que sur les actions et les spreads de crédit, la publication du CPI aux Etats-Unis (3,5 % en rythme annuel contre 3,4 % attendu) met un coup d'arrêt à cette dynamique haussière et crée le doute : les baisses de taux anticipées ne sont-elles pas prématurées ? Conséquence : la hausse des taux sur toute la courbe pèse sur la performance des obligations à la fin du mois.

Les spreads de crédit High Yield continuent de se resserrer passant de 279 bps à 255 au plus bas. Ces spreads deviennent très serrés, en dessous de la moyenne de long terme et sur les niveaux les plus bas avant Covid (09/2021). Sur la partie Investment Grade, la baisse du mois de mai porte désormais le spread de l'indice à 74 bps, en dessous de la moyenne de long terme, mais encore au-dessus des plus bas de 2021 (alors à 44 bps).

La hausse des taux et la baisse des spreads de crédit laissent les rendements totaux à peu près inchangés à 3,82% sur l'Investment grade et en baisse sur le High Yield à 6,1%.

Mandarine Gestion - Société de gestion agréée par l'AMF - Numéro GP 08000008 - 30 avenue Kléber - 75016 Paris

Ce document est établi par Mandarine Gestion. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseil. Il a été réalisé dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription d'un produit ou d'un service. Mandarine Gestion attire l'attention des investisseurs sur le fait que tout investissement comporte des risques, notamment des risques de perte en capital. Mandarine Gestion rappelle que préalablement à tout investissement, il est nécessaire de se rapprocher de son conseil pour évaluer et s'assurer de l'adéquation du produit ou du service en fonction de sa situation, de son profil et de ses objectifs. Les simulations et opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses de Mandarine Gestion à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. **Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.** Les informations légales concernant les OPC, notamment les prospectus complets sont disponibles sur demande auprès de la société ou sur le site Internet www.mandarine-gestion.com. Les informations contenues dans ce support sont issues de sources considérées comme fiables, à sa date d'édition. Sources : Mandarine Gestion, Thomson Reuters, Bloomberg.