

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+0.1% Performance 1 mois	+0.8% Performance YTD	4.8% Volatilité 1 an
Indice +1.2%	Indice +2.7%	Indice 3.2%



Le début de mois est resté orienté à la baisse des taux en Europe, les taux allemands atteignant leurs niveaux proches de la fin d'année 2024. Les baisses de la BCE semblent plutôt "balisées" pour 2025, le marché anticipant un taux neutre entre 1,75% et 2% pour la fin d'année. Le questionnement porte désormais sur les politiques budgétaires et leurs conséquences sur les taux longs de la zone euro. Les élections allemandes n'ont pas apporté de certitudes en la matière, tandis qu'en fin de mois, l'Europe se trouve plus que jamais confrontée à un besoin de financer sa propre défense devant le traitement du conflit russo-ukrainien par les États-Unis. Le taux 10 ans allemand est ainsi reparti vers son niveau de 2,50% en attendant les prochaines annonces. Côté crédit, le marché est resté assez calme. Le marché primaire est resté plutôt actif, sur un rythme néanmoins largement inférieur à celui de janvier. L'appétit pour les nouvelles émissions est en revanche intact, celles-ci se plaçant sans réelle prime par rapport au secondaire. Finalement, les primes investment grade n'ont pas bougé (90bps contre Etat en moyenne), tandis que le high yield continuait sa bonne performance. Nous avons assez peu participé aux nouvelles émissions (hormis le social bond émis par Hamburg Sparkasse) et plutôt pris des profits sur quelques positions haut bêta ayant bien performé. Côté actions, nous restons proches de la neutralité en termes d'exposition globale par rapport à notre indice de référence. Le contexte plus prudent sur la croissance américaine nous incite en revanche à diversifier un peu plus nos expositions en revenant progressivement sur des valeurs défensives européennes.

Ararat est un fonds de partage qui a pour objectif de préserver le capital tout en respectant des critères ESG. Il offre une gestion flexible avec une poche obligataire qui a pour objectif de délivrer du rendement et tout en limitant la volatilité du portefeuille, et une poche actions pouvant aller jusqu'à 40% (poids pivot de 20%). Le fonds contribue, au travers des dons effectués à la Fondation Sevin, à la formation mondiale des jeunes des mouvements de scoutisme et de guidisme.

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. Indice de référence : 80% ICE BofAML 3-5 Year Euro Government Index + 20% Euro Stoxx NTR

Evolution depuis création

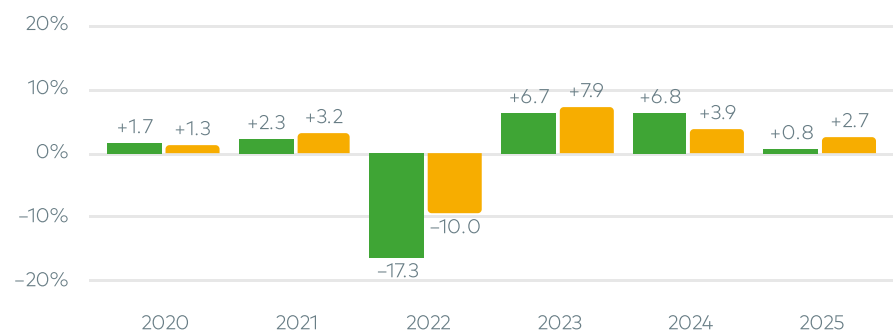
Fonds Indice



988.49 EUR
Valeur liquidative

Performances annuelles

Fonds Indice



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	Création
Fonds	+0.1%	+0.8%	+5.6%	+1.6%	-	-1.2%	+0.5%	-	-0.3%
Indice	+1.2%	+2.7%	+6.7%	+6.5%	-	+8.3%	+2.1%	-	+1.9%
Diff.	-1.1%	-2.0%	-1.2%	-4.9%	-	-9.4%	-1.6%	-	-2.1%

Indicateurs de risque

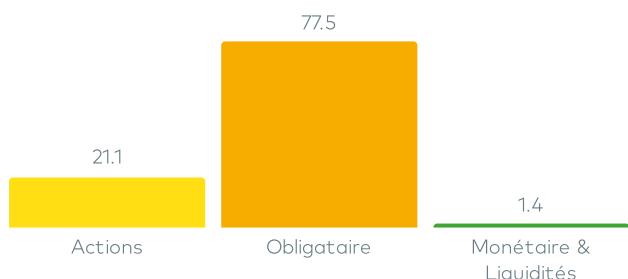
	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	4.8%	3.2%	3.6%	-0.3	0.4
3 ans	6.3%	4.8%	3.3%	-0.5	-0.3

ARARAT C

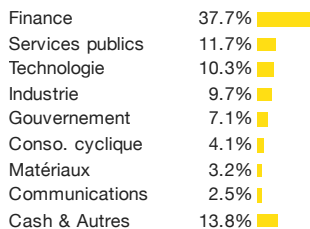
MANDARINE

PORTEFEUILLE

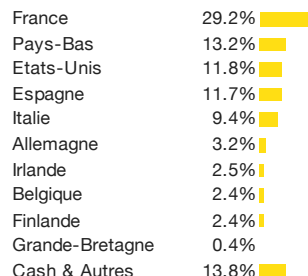
Exposition par classe d'actifs



Secteurs



Pays



(expositions incluant d'éventuels dérivés)

PROFIL

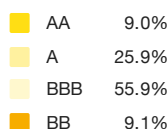
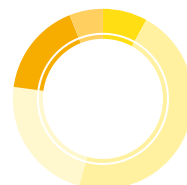
Chiffres-Clés au 28 février 2025

Actif sous gestion	4.4M€
Nombre d'émetteurs	41
Sensibilité Taux du fonds	3.45
Maturité moyenne de la poche obligataire (en année)	4.25
Rating moyen de la poche obligataire	BBB+

Notation



Duration



CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0013521895	Code Bloomberg ARARATC FP Equity	Création du fonds 09/11/2020	Création de la part 09/11/2020
Forme juridique SICAV	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 3 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaire Caceis	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 12h00	Règlement J+3 (sur VL J+1)
Frais de gestion 1.20%	Commission de surperformance -	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 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