

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+1.4% Performance 1 mois Indice +1.1%	+6.7% Performance YTD Indice +4.0%	5.0% Volatilité 1 an Indice 3.6%
--	---	---



Les marchés obligataires prennent en compte l'élection de D.Trump, qui remporte la présidence et les deux chambres du Congrès. Le programme du candidat - réputé inflationniste - mène les taux d'intérêt plus hauts dans la suite du mouvement entamé au mois d'octobre, avant de finalement baisser pour finir le mois légèrement plus bas (-12 bps sur le 10 ans, -6 bps sur le 2 ans).

Les taux européens affichent de leur côté des baisses marquées : -13 bps sur le 2 ans et -30 bps sur le 10 ans. Il faut dire que les cibles d'inflation de la BCE sont atteintes, justifiant de poursuivre le cycle de baisse de taux de la BCE, et que les perspectives économiques s'enfoncent dans la morosité.

Si les marchés actions marquent le pas en zone euro, les primes de crédit continuent de se resserrer. La vague d'émission primaire, conséquente en cette fin d'année, est d'ailleurs bien acceptée par les marchés qui financent les entreprises sans problème.

La divergence économique et politique entre les deux zones se retrouve dans les dynamiques des marchés actions et taux, thématique que nous avons mis à profit dans notre positionnement.

Cette période charnière de changement de régime est propice aux exagérations, et nous sommes attentifs aux projections des taux de la BCE qui semblent très basses avec 1,6% anticipée à l'été prochain.

Aussi, nous commençons à alléger nos positions les plus risquées après ce bull market et prenons profit sur les titres qui se sont trop resserrés à l'issue de cette séquence.

Nous préparons le portefeuille à une volatilité qui devrait augmenter en début d'année, tant sur les taux d'intérêt que sur les spreads de crédit.

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

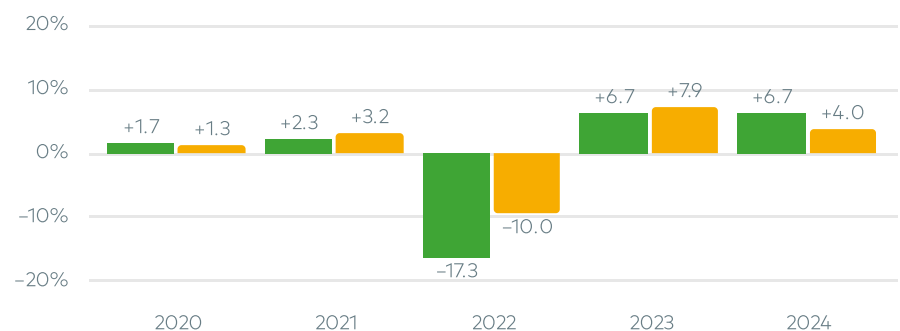
Fonds Indice

980.66 EUR
Valeur liquidative



Performances annuelles

Fonds Indice



Performances cumulées / annualisées

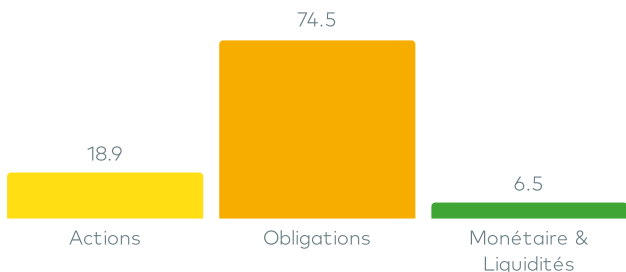
	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Creation	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	+1.4%	+6.7%	+9.1%	-4.9%	-	-1.9%	-1.7%	-	-0.5%
Indice	+1.1%	+4.0%	+6.4%	+1.4%	-	+5.5%	+0.5%	-	+1.3%
Diff.	+0.2%	+2.8%	+2.7%	-6.3%	-	-7.4%	-2.1%	-	-1.8%

Indicateurs de risque

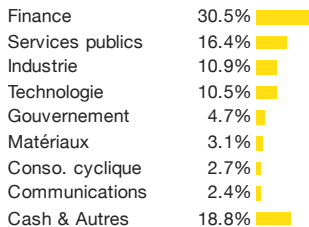
	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	5.0%	3.6%	3.4%	0.8	1.2
3 ans	6.5%	4.9%	3.3%	-0.6	-0.6

PORTEFEUILLE

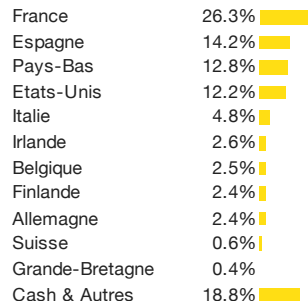
Exposition par classe d'actifs



Secteurs



Pays



PROFIL

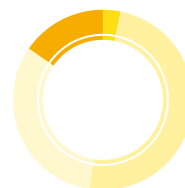
Chiffres-Clés au 29 novembre 2024

Actif sous gestion	4.3M€
Nombre d'émetteurs	40
Sensibilité Taux du fonds	3.34
Maturité moyenne de la poche obligataire (en année)	4.02
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
Dépositaire 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 d'un US Investor 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