

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+0.2%	+1.6%	3.3%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice +0.2%	Indice +1.9%	Indice 2.8%



Guillaume LEFEBVRE



Arnaud COLOMBEL

Le marché du crédit européen a été bien orienté pendant le mois de juin. Les spreads ont poursuivi leur resserrement, de 8 pb sur l'Investment Grade en moyenne, profitant de l'accalmie sur le front des droits de douane, et ce malgré les tensions géopolitiques au Moyen-Orient. L'appétit des investisseurs pour le crédit ne faiblit pas, la recherche de rendement est toujours présente et permet au marché primaire d'être toujours aussi dynamique avec plus de 70mds€ de nouvelles émissions sur l'IG € ce mois, dont environ 20mds€ de nouveaux GSSB. En zone euro, la BCE reste au soutien avec des taux directeurs abaissés à 2%, mais devrait marquer une pause dans son cycle de baisses de taux. Les taux allemands ont ainsi corrigé d'une dizaine de pb à la hausse, notamment devant les perspectives d'émissions à venir pour financer le plan de relance massif du pays. Sur le portefeuille, nous avons profité de l'activité primaire pour diversifier nos positions, en investissant sur de nouveaux arrivants sur le segment comme Bank Millenium, Statnett, Aqualia ou Heim Staden Bostad. Coté sensibilité, à la suite du mouvement sur les taux allemands, nous avons réduit la sous-pondération initiée le mois dernier pour revenir à un niveau proche de notre indice, autours de 4,5 en ce début juillet.

Mandarine Impact Green Bonds sélectionne des obligations Investment Grade d'entreprises qui prennent en compte les enjeux de la transformation vers une économie durable. Ce fonds de partage finance notamment le Fonds de Dotation pour la Biodiversité.


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 : 100% ICE BofAML 1-10 Year Euro Large Cap Index jusqu'au 07/08/2024, ICE Euro corporate Green Bond Index depuis le 07/08/2024

Evolution depuis création**Performances annuelles****Performances cumulées / annualisées**

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	Création
Fonds	+0.2%	+1.6%	+6.2%	+13.5%	-0.4%	+18.2%	+4.3%	-0.1%	+1.2%
Indice	+0.2%	+1.9%	+6.4%	+7.8%	-0.7%	+53.3%	+2.5%	-0.1%	+3.2%
Diff.	-0.1%	-0.3%	-0.2%	+5.6%	+0.3%	-35.1%	+1.8%	+0.1%	-2.0%
Quartile*	3	3	1	2	4				

*Catégorie Morningstar - EUR Corporate Bond

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	3.3%	2.8%	0.9%	-0.1	0.9
3 ans	4.3%	4.0%	1.8%	0.9	0.3

PORTEFEUILLE

Principales lignes

ELLEVIO AB 3.75% 05/35	2.2%	Services publics / Suède
RED ELECTRICA FIN 3.0% 01/34	2.0%	Services publics / Espagne
CREDIT AGRICOLE 3.125% 02/32	1.7%	Finance / France
FED DESJARDINS 3.467% 09/29	1.6%	Finance / Canada
GECINA 1.375% 01/28	1.6%	Finance / France
BPCE SA 0,5% 01/28	1.6%	Finance / France
VW 0 05/19/29	1.6%	Finance / Allemagne
SPIE SA 3.75% 05/30	1.5%	Industrie / France
BNP PARIBAS 4,375% 01/29	1.5%	Finance / France
AMPRION GMBH 4.0% 05/44	1.5%	Services publics / Allemagne

Secteurs

Finance	57.5%
Services publics	25.0%
Industrie	7.1%
Conso. cyclique	3.1%
Communications	2.8%
Matériaux	2.0%
Energie	1.2%
Cash & Autres	1.3%

Pays

France	25.9%
Espagne	12.8%
Pays-Bas	10.4%
Italie	10.1%
Luxembourg	5.5%
Allemagne	4.3%
Etats-Unis	3.7%
Suède	3.3%
Irlande	3.1%
Grande-Bretagne	2.6%
Finlande	2.3%
Autriche	2.2%
Canada	1.6%
Autres Pays	11.1%
Cash & Autres	1.3%

PROFIL

Chiffres-Clés au 30 juin 2025

Actif sous gestion	91.8M€
Nombre d'émetteurs	74
Sensibilité Taux du fonds	4.52
Maturité moyenne de la poche obligataire (en année)	6.02
Rating moyen de la poche obligataire	BBB

Notation



A	20.9%
BBB	69.5%
BB	9.7%

Duration



< 1 an	2.1%
1 - 3 ans	24.5%
3 - 5 ans	36.6%
5 - 7 ans	23.6%
> 7 ans	13.2%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0000971822	Code Bloomberg OBTFLTC FP Equity	Création du fonds 24/11/1982	Création de la part 24/11/1982
Forme juridique FCP	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 3 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaires Caceis	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 12h00	Règlement J+3 (sur VL J+1)
Frais de gestion 0.95%	Commission de surperformance 10% 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. 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

INDICATEURS DE DURABILITÉ

► Repères ESG

Classification SFDR	Prise en compte des PAI (principales incidences négatives)	Minimum d'investissements durables	Minimum d'alignement à la Taxonomie	Labels durables
Article 8	Oui	100%	0%	

► Empreinte carbone Scope 1, 2 et 3

Empreinte carbone calculée en tonnes de CO₂e/M€ de valeur d'entreprise (Taux de couverture : Fonds 88% / Univers 91%)

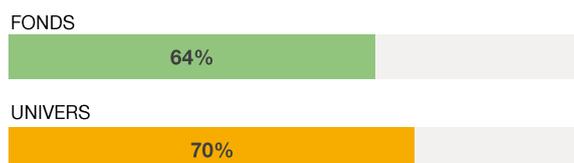


Empreinte Carbone : L'indicateur d'émissions carbone représente les émissions directes (scope 1), les émissions liées à l'utilisation de l'énergie (scope 2) et les autres émissions indirectes (amont et aval). La métrique utilisée pour mesurer l'empreinte carbone est la tonne de CO₂ par million d'euros de valeur d'entreprise.

Source : ISS ESG

► Politique des droits de l'homme

% des entreprises disposant d'une politique en matière de droits de l'homme (Taux de couverture : Fonds 62% / Univers 29%)

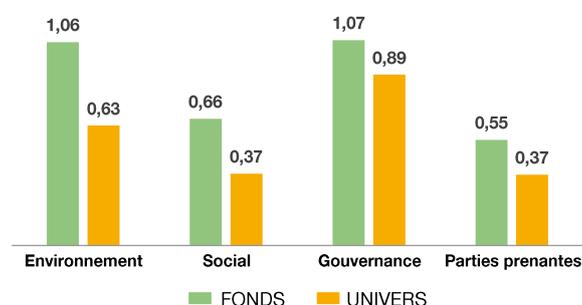


Politique des droits de l'homme : Part d'investissement dans des entreprises ayant mis en place une politique en matière de droits de l'homme.

Source : ISS ESG

► Note des piliers ESG

Note ESG moyenne [-2;+2] des entreprises par pilier d'analyse (Taux de couverture : Fonds 99% / Univers 99%)

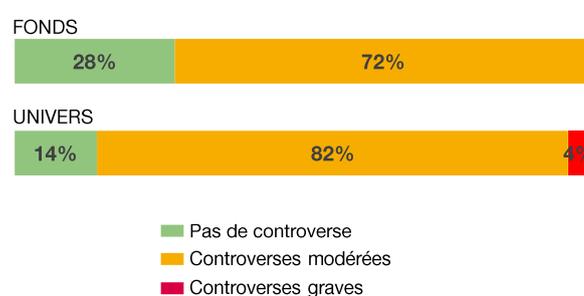


Note des piliers ESG : Les notes ESG par pilier d'analyse sont calculées, sur une échelle de -2 à +2, par la moyenne pondérée de la note des entreprises sur chacun des piliers Environnement, Social, Gouvernance et Parties prenantes.

Source : Mandarin ESG-View

► Controverses

% des entreprises affichant des controverses, classées par gravité (Taux de couverture : Fonds 97% / Univers 99%)



Controverses : Les controverses ESG sont classées avec un degré de sévérité allant de 1 à 5. Les controverses de niveau 1, 2 et 3 sont considérées comme modérées et les controverses de niveau 4 et 5 sont considérées comme graves.

Source : Sustainalytics