

MANDARINE SHORT DURATION C

Obligations Euro ISIN FRO01400CWX1

RAPPORT MENSUEL 30 MAI 2025

MAN
DAR
INE

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+0.4% Performance 1 mois	+1.5% Performance YTD	1.0% Volatilité 1 an
Indice +0.2%	Indice +1.3%	Indice 0.2%



Philippe
TRANCHET Baptiste
PERRAUDAT

Les taux courts européens ont fait preuve d'une relative stabilité au cours du mois de mai. Après l'épisode de forte volatilité du mois d'avril, lié à l'annonce de droits de douane élevés par l'administration Trump, l'heure est aujourd'hui à la négociation, même si les garanties de réussite sont loin d'être acquises. D'ici la fin de l'année 2025, le marché anticipe encore 2 baisses de taux de 25 bps de la part de la BCE pour porter le taux de dépôt à 1,75%. Les indices d'activité ne rebondissent pas en zone euro, et avec une inflation à l'objectif de 2%, le biais est toujours à des taux d'intérêt orientés à la baisse. Le marché du crédit a, quant à lui, bien performé tout au long du mois avec des spreads en net resserrement et une activité sur le marché primaire intense. Cet environnement favorable nous a poussés à participer à de nombreuses nouvelles émissions : Cellnex, Ball, Nexi, Spie, Bosch. En conséquence, et pour profiter de la repentification de la courbe, nous avons rallongé la maturité moyenne du portefeuille crédit légèrement au-dessus de 2 ans, tout en initiant un début de couverture sur les taux 2 ans au travers de ventes de futures schatz.

Mandarine Short Duration est un fonds d'obligations euro court terme qui cherche à proposer une alternative aux fonds monétaires pour la gestion de la trésorerie longue, avec un objectif de volatilité inférieur à 1,5%.

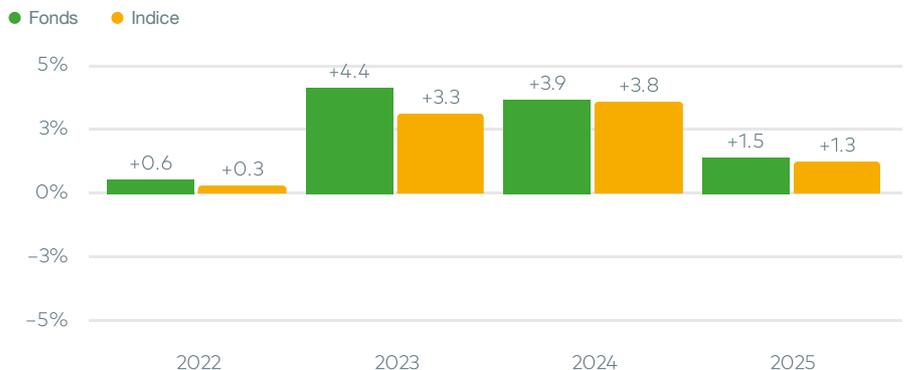
PERFORMANCES ET RISQUES

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% Ester capitalisé + 8,5 bps

Evolution depuis création



Performances annuelles



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Creation	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	+0.4%	+1.5%	+4.7%	-	-	+10.7%	-	-	+3.9%
Indice	+0.2%	+1.3%	+3.4%	-	-	+8.9%	-	-	+3.3%
Diff.	+0.2%	+0.2%	+1.3%	-	-	+1.8%	-	-	+0.6%
Quartile*	1	1	1			1			

*Catégorie Morningstar - EUR Ultra Short-Term Bond

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	1.0%	0.2%	1.0%	1.2	1.6
3 ans	-	-	-	-	-

MANDARINE SHORT DURATION C

MAN
DAR
INE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

BUNDESSCHATZ 3.1% 12/25	2.8%	Gouvernement / Allemagne
BANCO DE SABADELL 5.625% 05/26	1.6%	Finance / Espagne
BNP PARIBAS 3.277% 03/29	1.5%	Finance / France
BANCO BILBAO 0,5% 01/27	1.5%	Finance / Espagne
INTESA SANPAOLO 4.75% 09/27	1.4%	Finance / Italie
MEDIOBANCA 4.875% 09/27	1.3%	Finance / Italie
VONOVIA SE 0% 12/25	1.2%	Finance / Allemagne
BANCO COM PORT 5,625% 10/26	1.2%	Finance / Portugal
SPIE SA 2,625% 06/26	1.2%	Industrie / France
SOCIETE GENERALE 0,625% 12/27	1.2%	Finance / France

Secteurs

Finance	41.5%
Conso. cyclique	19.5%
Industrie	7.9%
Matériaux	7.5%
Communications	5.6%
Services publics	3.6%
Gouvernement	2.8%
Santé	2.8%
Biens de conso.	2.8%
Energie	0.8%
Technologie	0.3%
Cash & Autres	5.0%

Pays

France	31.5%
Italie	14.4%
Allemagne	13.1%
Etats-Unis	8.3%
Espagne	6.7%
Pays-Bas	3.1%
Luxembourg	3.1%
Irlande	2.7%
Belgique	2.4%
Suède	2.3%
Portugal	2.3%
Grande-Bretagne	1.7%
Autriche	1.3%
Autres Pays	2.0%
Cash & Autres	5.0%

PROFIL

Chiffres-Clés au 30 mai 2025

Actif sous gestion	197.9M€
Nombre d'émetteurs	96
Sensibilité Taux du fonds	1.6
Maturité moyenne de la poche obligataire (en année)	2.09
Rating moyen de la poche obligataire	BBB

Notation



AAA	2.9%
A	12.1%
BBB	61.0%
BB	19.3%
NR	4.6%

Duration



1 - 3 ans	43.9%
< 1 an	36.2%
3 - 5 ans	17.1%
5 - 7 ans	2.9%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR001400CWX1	Code Bloomberg LAMLSDC FP Equity	Création du fonds 19/06/2012	Création de la part 06/10/2022
Forme juridique FCP	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 1,5 an	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaire Caceis	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 11h00	Règlement J+2
Frais de gestion 0.50%	Commission de surperformance 15% 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