

PORTEURS D'ESPÉRANCE R

Gestion Diversifiée ISIN FR0013402104

RAPPORT MENSUEL 29 NOVEMBRE 2024

MANDARINE

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+0.6% Performance 1 mois <i>Indice +0.9%</i>	+6.4% Performance YTD <i>Indice +5.0%</i>	4.3% Volatilité 1 an <i>Indice 4.4%</i>
---	--	--



Arnaud COLOMBEL



Benjamin HUCHET



Florian ALLAIN

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.

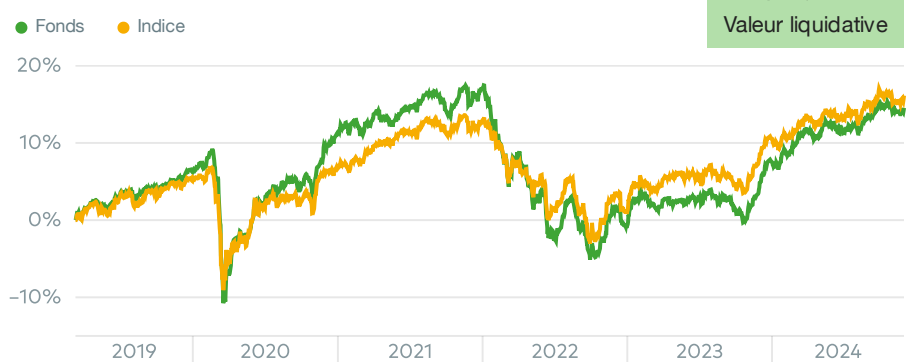
Nous préparons le portefeuille à une volatilité qui devrait augmenter en début d'année, tant sur les taux d'intérêt que sur les spreads de crédit.

Porteurs d'Espérance 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 tout en limitant la volatilité du portefeuille, et une poche actions pouvant aller jusqu'à 50%. Le fonds contribue, au travers de dons et en fonction de la part sélectionnée, au financement du programme Entraide & Éducation de la Fondation Notre Dame, des missions d'éducation et de solidarité des Foyers de Charité, des actions de soutien en faveur du Sanctuaire Notre-Dame de Lourdes ou de l'association Corref & Compagnie.

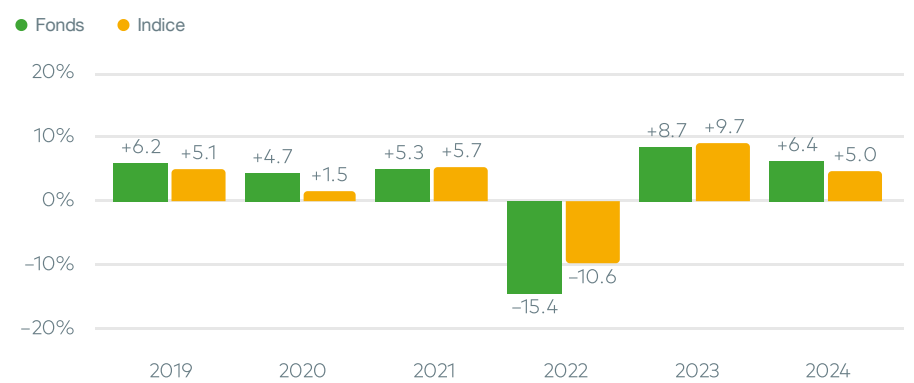
PERFORMANCES ET RISQUES

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 : 70% ICE BofAML 3-5 Year Euro Broad Market Index + 30% Euro Stoxx NTR

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	+0.6%	+6.4%	+9.9%	-0.1%	+8.4%	+14.5%	-0.0%	+1.6%	+2.4%
Indice	+0.9%	+5.0%	+7.6%	+4.2%	+10.8%	+16.1%	+1.4%	+2.1%	+2.6%
Diff.	-0.3%	+1.4%	+2.3%	-4.4%	-2.4%	-1.6%	-1.4%	-0.4%	-0.2%

Indicateurs de risque

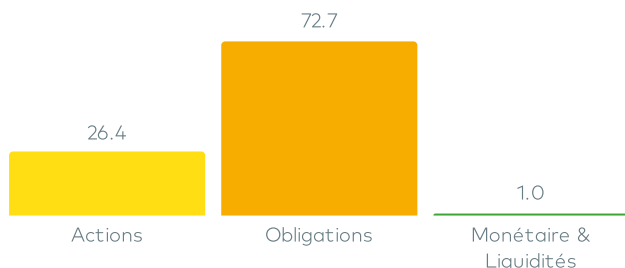
	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	4.3%	4.4%	1.5%	1.6	1.6
3 ans	6.5%	6.0%	2.4%	-0.6	-0.4

PORTEURS D'ESPÉRANCE R

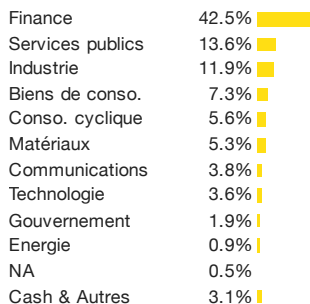
MANDARINE

PORTEFEUILLE

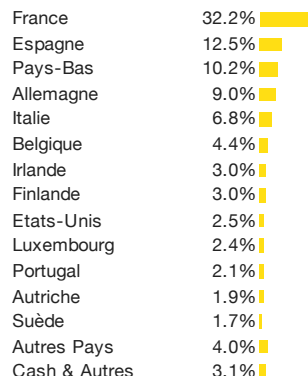
Exposition par classe d'actifs



Secteurs



Pays

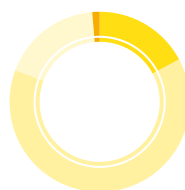


PROFIL

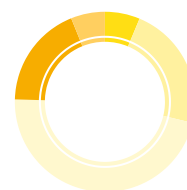
Chiffres-Clés au 29 novembre 2024

Actif sous gestion	44.2M€
Nombre d'émetteurs	92
Sensibilité Taux du fonds	3.24
Maturité moyenne de la poche obligataire (en année)	5.35
Rating moyen de la poche obligataire	BBB

Notation



Duration



CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0013402104	Code Bloomberg PESPERR FP Equity	Création du fonds 05/04/2018	Création de la part 11/03/2019
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

PORTEURS D'ESPERANCE

Allocation Prudente

RAPPORT ESG 1^{er} juillet 2024



Température du portefeuille*
1,5°C (indice : 2,3 °C)

Statut « Prime »**
69% de l'actif

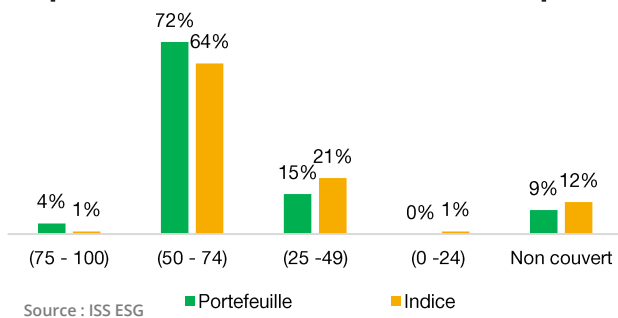
DONNÉES EXTRA-FINANCIÈRES

Méthodologie ISR

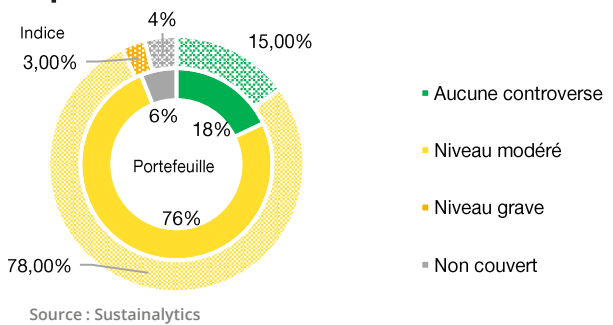
L'analyse ESG des émetteurs repose sur les analyses fournies par Sustainalytics. La méthodologie quantitative est un modèle d'analyse et de sélection des entreprises et des émetteurs présentant les meilleurs profils de risque ESG au sein d'un univers de départ d'environ 1100 émetteurs correspondant à l'indice ICE BofAMLER00 et HEA0 et ne présentant pas de controverse sévère (niveaux 4 et 5) selon l'échelle de Sustainalytics. L'ensemble des valeurs de l'univers défini est analysé au travers de critères extra-financiers selon des critères définis par l'équipe d'analyse ISR interne



Répartition des notations des entreprises**



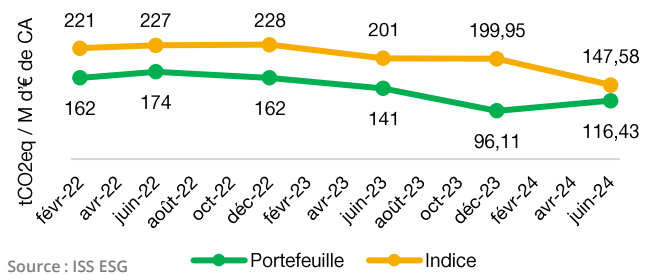
Exposition aux controverses



Indicateur ISR

	Fonds	Univers
% ISR (hors cash et Etat)	> 90%	-
Intensité carbone* (tCO2e/M d'€ de CA)	116,43	147,58
% Controverses graves	0%	3,37%

Evolution de l'intensité carbone



*Source : ISS ESG. La température est estimée par ISS ESG, l'analyse dépend des scénarios IEA SDS, des projections futures des émissions et des objectifs SBT.
**La notation des émetteurs privés provient du prestataire de données Sustainalytics. Le "ESG Risk Rating" permet de mesurer l'ampleur des risques ESG non gérés par une entreprise. Plus la note est faible, mieux l'entreprise gère les risques ESG

PLANNING DE RECHERCHE 2024

Les analyses sectorielles sont disponibles sur demande

- **Janvier** : Réactualisation multiseCTORIELLE
- **Février** : Consommation de base
- **Mars** : Banque
- **Avril** : Technologie
- **Mai** : Immobilier
- **Juin** : Service aux Collectivités
- **Septembre** : Etude thématique
- **Octobre** : Industrie
- **Novembre** : Automobile
- **Décembre** : Consommation discrétionnaire