PORTEURS

D'ESPÉRANCE R

Gestion Diversifiée ISIN FR0013402104

RAPPORT MENSUEL 31 MARS 2025

MANDARINE

Profil de risque 1 2 **3** 4 5 6 7

-1.2%	+2.2%	3.7%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice -1.1%	*Indice +2.7%*	*Indice 4.1%*

Arnaud **COLOMBEL** Benjamin **HUCHET** Florian **ALLAIN**

Les annonces simultanées du plan "ReArm Europe" et d'un plan de relance allemand de 500mds€ ont entrainé une vive réaction des marchés de taux : 30 pb de hausse du taux 10 ans allemand sur la seule journée du 5 mars, pire "krach" journalier depuis 1990 pour la dette du pays ! De l'autre côté de l'Atlantique, M Trump continue sa politique de protectionnisme exacerbée, annonçant de nouveaux "tariffs" à venir, dont le contour sera donné le 2 avril. L'inquiétude des marchés grandit, en particulier sur l'état de l'économie américaine, les consommateurs montrant déjà des signes d'essoufflement devant l'incertitude persistante et laissant présager une possible récession des Etats Unis en fin d'année. Côté crédit, les facteurs techniques restent toujours très bien orientés, alors que la montée des taux a entrainé un léger repricing des spreads HY (+40pb contre taux d'Etat), mais quasiment pas de l'investment grade. L'activité primaire toujours importante a permis de faire tourner la poche obligataire, dans l'optique d'en abaisser la duration moyenne devant des taux longs qui semblent, en fin de mois, avoir intégré beaucoup de mauvaises nouvelles. Côté actions, après deux mois de fortes hausses les bourses européennes reculent avec des performances sectorielles disparates : les valeurs de défense progressent logiquement mais les secteurs inversement corrélés aux marchés de taux aussi en particulier les utilities et les télécoms.

Dans ce contexte, l'allocation est restée relativement stable, proche de l'allocation stratégique. Les bonnes nouvelles du côté de la zone euro sont contrebalancées par les questions de barrières douanières envisagée aux Etats-Unis.

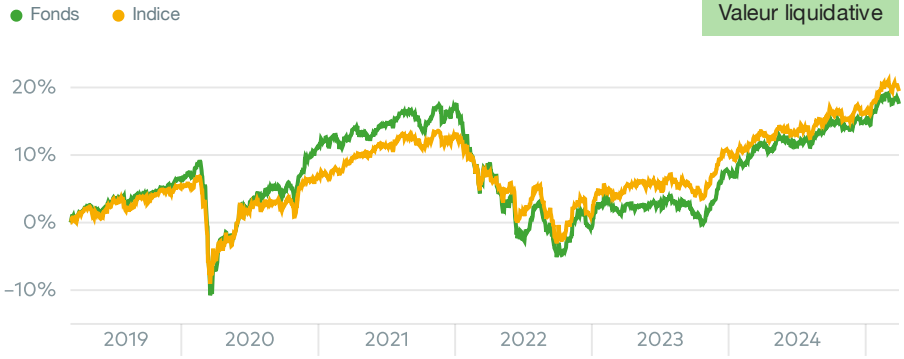
Porteurs d'Espérance est un fonds de partage qui a pour objectif de préserver le capital tout en respectant des critères ESG. Il offre une gestion flexible avec une poche obligataire qui a pour objectif de délivrer du rendement tout en limitant la volatilité du portefeuille, et une poche actions pouvant 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

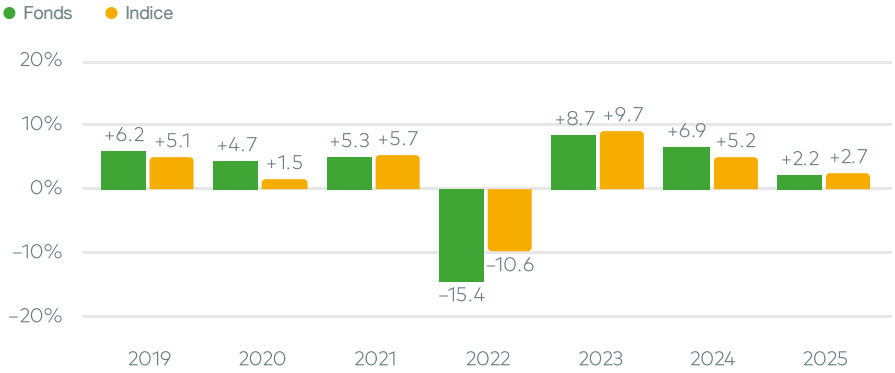
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire.
Indice de référence : 70% ICE BofAML 3-5 Year Euro Broad Market Index + 30% Euro Stoxx NTR

Evolution depuis création

1138.62 EUR
Valeur liquidative



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	**−1.2%**	+2.2%	+5.2%	+8.6%	+25.6%	**+17.6%**	+2.8%	+4.7%	**+2.7%**
Indice	**−1.1%**	+2.7%	+5.2%	+11.5%	+24.9%	**+19.5%**	+3.7%	+4.5%	**+3.0%**
Diff.	−0.1%	−0.5%	−0.1%	−2.9%	+0.7%	−1.9%	−0.9%	+0.1%	−0.3%

Indicateurs de risque

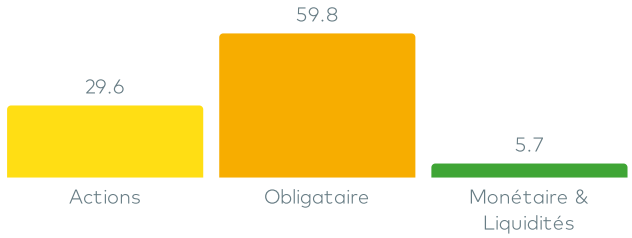
	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	3.7%	4.1%	1.6%	−0.1	0.6
3 ans	6.1%	5.7%	2.2%	−0.3	0.1

PORTEURS

D'ESPÉRANCE R

PORTEFEUILLE

Exposition par classe d'actifs



(expositions incluant d'éventuels dérivés)

Secteurs

Finance	39.7%
Industrie	12.1%
Services publics	12.0%
Matériaux	5.6%
Biens de conso.	5.3%
Conso. cyclique	4.9%
Gouvernement	3.6%
Communications	3.6%
Technologie	3.5%
Energie	1.9%
Cash & Autres	7.7%

Pays

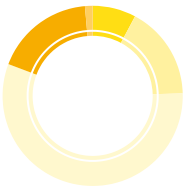
France	32.9%
Italie	12.5%
Allemagne	9.7%
Pays-Bas	6.8%
Espagne	6.1%
Etats-Unis	5.9%
Belgique	5.1%
Finlande	2.9%
Grande-Bretagne	2.8%
Portugal	1.6%
Irlande	1.6%
Suède	1.5%
Luxembourg	1.1%
Autres Pays	1.9%
Cash & Autres	7.7%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 mars 2025

Actif sous gestion	47.9M€
Nombre d'émetteurs	92
Sensibilité Taux du fonds	4.04
Maturité moyenne de la poche obligataire (en année)	5.96
Rating moyen de la poche obligataire	BBB

Notation



AA	7.8%
A	16.8%
BBB	56.2%
BB	17.9%
NR	1.4%

Duration

< 1 an	6.3%
1 - 3 ans	17.0%
3 - 5 ans	36.9%
5 - 7 ans	25.6%
> 7 ans	14.2%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN	Code Bloomberg	Création du fonds	Création de la part
FR0013402104	PESPERR FP Equity	05/04/2018	11/03/2019
Forme juridique	**Devise de la part**	**Horizon d'investissement**	**Gestionnaire**
SICAV	EUR	3 ans	Mandarine Gestion
Dépositaire	**Valorisation**	**Centralisation des ordres**	**Règlement**
Caceis	Quotidien	12h00	J+3 (sur VL J+1)
Frais de gestion	**Commission de surperformance**	**Frais de souscription**	**Frais de rachat**
1.20%	-	0%	0%

Mandarine Gestion
30 avenue Kléber | 75016 Paris
www.mandarine-gestion.com

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 ASSOCIÉS 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.

PORTEUR D'ESPERANCE

Gestion Diversifée ISR

RAPPORT ESG **31 décembre 2024**

SFDR Article 8

Score ISS

Indice : **55,8** Fonds : **56,9**

Plus la note est élevée, mieux l'entreprise gère les risques ESG (Source : ISS)

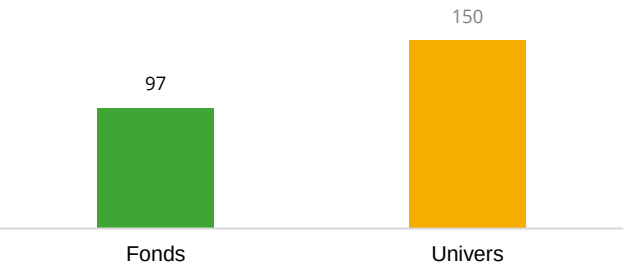
Température du portefeuille*

1,6°C *(indice : 2,2°C)*

DONNÉES EXTRA-FINANCIÈRES

E : Émissions GES Scope 1,2&3

tCO2e/M EUR de CA



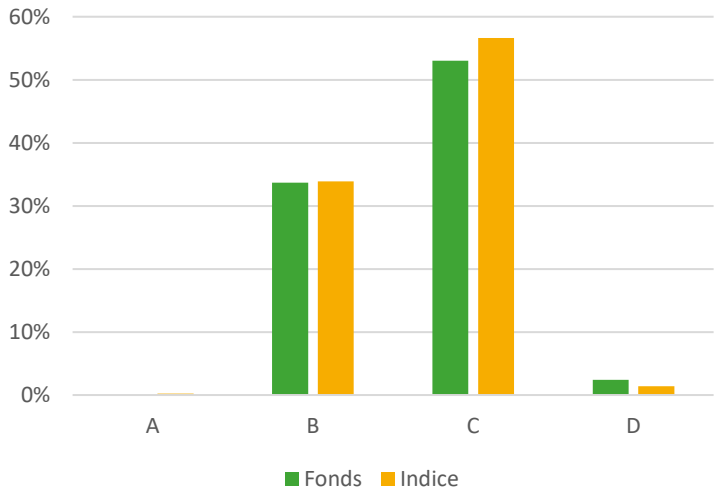
Source : ISS ESG.

S : Standards sociaux sur la chaîne de valeur

Mise en place de mesure de prévention des accidents

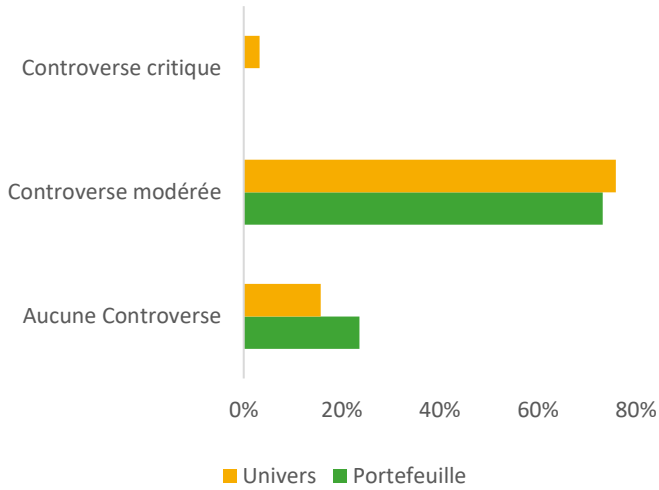
Source : ISS ESG. L'univers est composé de l'indice ICE BOFA IGHY pour 70% et de l'eurostoxx pour 30%

Distribution des notes ESG



Source : ISS ESG

Controverses



Source : Sustainalytics

Mandarine Gestion - Société de gestion agréée par l'AMF - Numéro GP-08000008 - 30 avenue Kléber 75016 Paris, France. Ce document est établi par Mandarine Gestion. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseil. Il a été réalisé dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription d'un produit ou d'un service. Mandarine Gestion attire l'attention des investisseurs sur le fait que tout investissement comporte des risques, notamment des risques de perte en capital. Mandarine Gestion rappelle que préalablement à tout investissement, il est nécessaire de se rapprocher de son conseil pour évaluer et s'assurer de l'adéquation du produit ou du service en fonction de sa situation, de son profil et de ses objectifs. Les simulations et opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses de Mandarine Gestion à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. **Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps**. Les informations légales concernant les OPC, notamment les prospectus complets sont disponibles sur demande auprès de la société ou sur le site Internet **https://mandarine-gestion.com** Les informations contenues dans ce support sont issues de sources considérées comme fiables, à sa date d'édition. Source Mandarine Gestion, Thomson Reuters, Bloomberg, ISS ESG, Sustainalytics.