

Profil de risque



+0.9% Performance 1 mois	+1.6% Performance YTD	2.7% Volatilité 1 an
Indice +0.7%	Indice +1.5%	Indice 2.2%



Le mois de février a été marqué par un environnement économique globalement stable, dominé par une poursuite du mouvement de désinflation en zone euro. Les taux courts restent stables, quoiqu'en légère baisse de -7 bps sur le 2 ans allemands, actant une BCE en ligne avec son mandat et ne cherchant pas à baisser davantage ses taux pour l'instant. Ce sont cependant les taux longs qui baissent en aplatisant la courbe des taux, le taux 10 ans allemands baissant de -17 bps en sympathie avec les taux 10 ans US qui baissent de -26 bps sur la même période.

Si l'économie reste stable il faut chercher la cause de ce mouvement dans (i) une crainte sur les développements de l'IA, que ce soit sur l'ampleur des capitaux déployés risquant éventuellement de ne pas trouver de rentabilité, (ii) dans le processus de destruction créatrice du secteur des logiciels pour ce qui concerne l'actualité mais d'autres secteurs plus largement, (iii) dans l'armada militaire au large de l'Iran ouvrant un risque géopolitique, (iv) et dans le retournement des taux japonais qui retracent une partie de la hausse alors que l'élection de S.Takaichi fait entrer les promesses de campagne dans le champ de la réalpolitique. Tous ces facteurs s'alignent dans un environnement de taux réels positifs et attractifs en portage absolu.

Ce mouvement profite aux positionnements de durée longue en général et à MANDARINE Impact Green Bond en particulier. D'autant plus que nous avons surpondéré la durée à haute de 7 en début de mois. Nous abaissons la sensibilité compte tenu du mouvement réalisé mais conservons une sensibilité élevée à 5.4.

Nous maintenons un positionnement prudent sur les parties les moins bien notées compte tenu des spreads historiquement serrés et des quelques signaux négatifs venant de la dette privée.

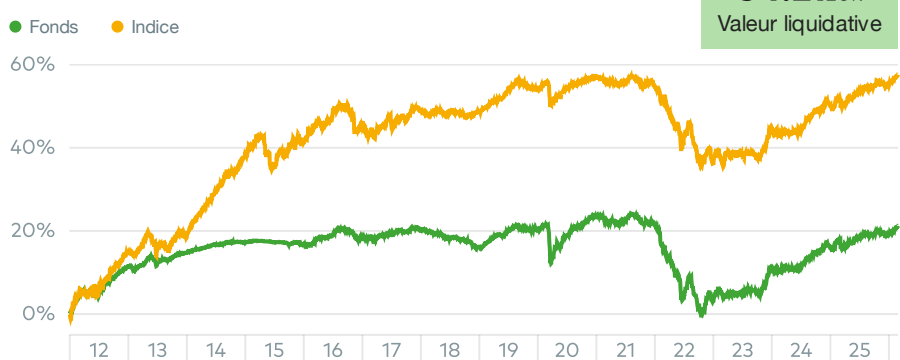
Nous avons entré des obligations bancaires longues (BPCE, Commerzbank) et allégé les parties plus risquées (Séché Perp, CPI, MLP Group, EDP Perp).

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.

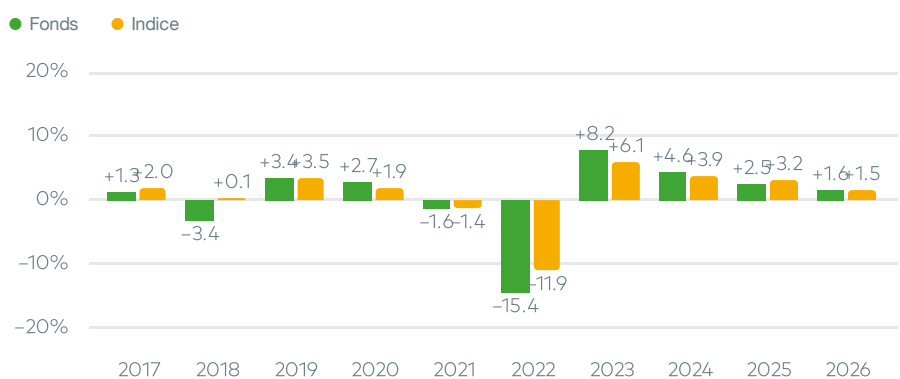
PERFORMANCES ET RISQUES

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	+0.9%	+1.6%	+2.7%	+16.1%	-0.6%	+21.2%	+5.1%	-0.1%	+1.4%
Indice	+0.7%	+1.5%	+3.6%	+15.7%	+1.3%	+57.6%	+5.0%	+0.3%	+3.3%
Diff.	+0.2%	+0.1%	-0.8%	+0.4%	-1.9%	-36.4%	+0.1%	-0.4%	-1.9%
Quartile*	1	1	3	3	3				

*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	2.7%	2.2%	0.8%	-0.8	0.4
3 ans	3.2%	3.1%	1.2%	0.1	0.6

PORTEFEUILLE

Principales lignes

BANK OF IRELAND 3.625% 05/32	2.5%	Finance / Irlande
BNP PARIBAS 3,494% 09/33	2.0%	Finance / France
HEIDELBERG MATERIALS FIN 3,75...	2.0%	Matériaux / Luxembourg
CMZB 0 03/03/37	1.9%	Finance / Allemagne
AUTOSTRADA ITALIA 4.625% 02/36	1.9%	Industrie / Italie
TRNIM 3 7/8 PERP	1.8%	Services publics / Italie
RABOBANK UA 3,548% 08/35	1.7%	Finance / Pays-Bas
FRLBP 0 12/02/32	1.7%	Finance / France
CREDIT AGRICOLE 3.125% 02/32	1.7%	Finance / France
ELLEVIO AB 3.75% 05/35	1.6%	Services publics / Suède

Secteurs

Energie renouvelable	32.7%
Bâtiment vert	25.6%
Mobilité durable	8.9%
Efficacité énergétique	8.3%
Economie circulaire	7.3%
Eau	7.1%
Nucléaire	4.1%
Multi-thématiques	2.4%
Agriculture et forêts	2.2%
Technologie de l'info	1.4%

Pays

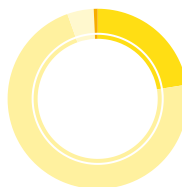
France	25.0%
Pays-Bas	13.1%
Espagne	10.2%
Italie	6.7%
Allemagne	6.0%
Irlande	5.6%
Luxembourg	4.8%
Etats-Unis	4.0%
Suède	2.8%
Autriche	2.4%
Portugal	2.3%
Grande-Bretagne	2.1%
Canada	1.6%
Autres Pays	9.1%
Cash & Autres	2.8%

PROFIL

Chiffres-Clés au 27 février 2026

Actif sous gestion	89.5M€
Nombre d'émetteurs	68
Sensibilité Taux du fonds	5.27
Maturité moyenne de la poche obligataire (en année)	6.99
Rating moyen de la poche obligataire	BBB

Notation



A	21.9%
BBB	70.1%
BB	4.6%
B	0.7%

Duration



< 1 an	1.1%
1 - 3 ans	12.4%
3 - 5 ans	30.9%
5 - 7 ans	30.2%
> 7 ans	22.6%

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
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

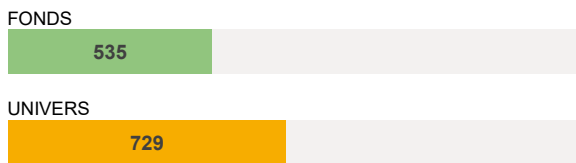
INDICATEURS DE DURABILITÉ

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 9	Oui	100%	0%	

Empreinte carbone Scope 1, 2 et 3

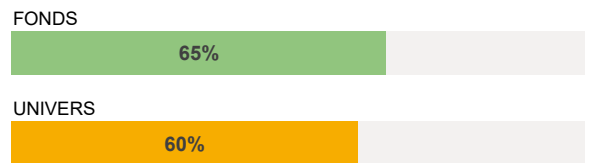
Empreinte carbone calculée en tonnes de CO2e/M€ de valeur d'entreprise (Taux de couverture : Fonds 98% / Univers 91%)



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

Objectifs de décarbonation (SBTi)

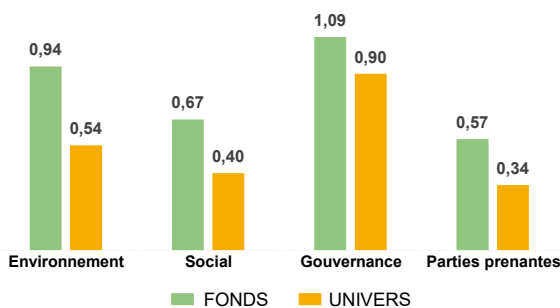
% des entreprises ayant mis en place des objectifs de décarbonation SBTi (Taux de couverture : Fonds 96% / Univers 90%)



Objectifs de décarbonation : Part des sociétés ayant fixé des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre compatibles avec une limitation du réchauffement climatique en ligne avec les Accords de Paris.
Source : SBTi

Note des piliers ESG

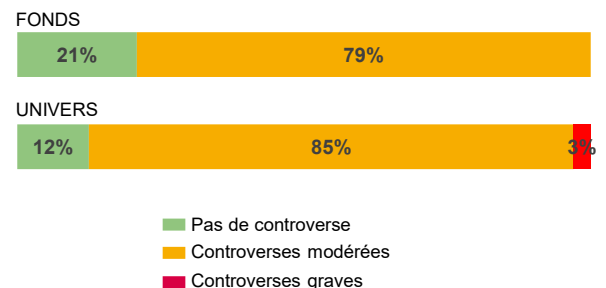
Note ESG moyenne [-2;+2] des entreprises par pilier d'analyse (Taux de couverture : Fonds 97% / Univers 98%)



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 95% / Univers 98%)



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

Données susceptibles d'évolutions constantes. Source : Données des entreprises, Mandarin Gestion, ISS ESG, Sustainalytics, Trucost, Bloomberg, Science Based Targets. Les mesures présentées sont des indicateurs de suivi ex-post qui ne constituent ni ne représentent un objectif de gestion. Les limites méthodologiques quant aux métriques de la mesure d'impact figurent dans la rubrique relative au profil de risque du fonds. Les méthodologies et approches peuvent différer d'entre les émetteurs et les différents fournisseurs de données d'information extra-financières. La Société de Gestion ne peut conférer aucune garantie quant à l'exactitude, la complétude et l'exhaustivité des rapports extra-financiers.