IMPACT GREEN BONDS R





Obligations Vertes €

ISIN FRO013430626

RAPPORT MENSUEL 31 JUILLET 2025







Guillaume LEFEBVRE

Arnaud COLOMBEL

Les taux mondiaux se sont recorrélés au mois de juillet, marquant une hausse marquée de leurs rendements et permettant au dollar de reprendre des couleurs face à l'euro (+3%). Aux États-Unis, les rendements souverains ont corrigé de +15 pb sur le 10 ans, soutenus par des données d'emploi toujours fortes et donc un environnement macro plus favorable pour la fin d'année. Par ailleurs, la Fed a, une nouvelle fois, repoussé une potentielle baisse des taux, à octobre au minimum, entrainant une correction très forte du 2 ans (+24 pb), le marché n'anticipant ainsi plus qu'une baisse des taux pour cette année 2025. Tendance similaire en zone euro : les taux poursuivent leur hausse (+10pb sur toute la courbe), les investisseurs intégrant l'ampleur des futures émissions liées aux plans de soutien budgétaire mais aussi une communication plus prudente de la BCE, qui insiste sur la nécessité de "laisser passer du temps" avant d'envisager assouplissement.

Sur le marché du crédit, le mois a été caractérisé par un appétit toujours fort pour le primaire, où les montants émis dépassent largement les montants moyens habituels, notamment sur le segment High Yield (14mds€ de nouvelles émissions). Les spreads poursuivent leur resserrement (-13 pb sur l'IG et -30 pb sur le High Yield), pour atteindre leurs niveaux les plus bas de l'année.

Le fonds poursuit sa tendance portée par une exposition crédit qui bénéficie du resserrement des spreads, notamment les parties subordonnées, mais aussi l'allocation sectorielle sur le Real Estate qui porte ses fruits.

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



Performances cumulées / annualisées

2020

2019

	Performances cumulées				Performances annualisées				
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Creation	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	+0.9%	+2.5%	+5.3%	+9.5%	-1.0%	-1.1%	+3.1%	-0.2%	-0.2%
Indice	+0.6%	+2.5%	+5.3%	+5.5%	-0.7%	-0.0%	+1.8%	-0.1%	-0.0%
Diff.	+0.3%	-0.0%	-0.0%	+4.0%	-0.3%	-1.1%	+1.3%	-0.1%	-0.2%
Quartile*	1	1	1	2	3	4			

2022

2023

2024

2025

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	3.3%	2.9%	0.9%	0.0	0.8
3 ans	4.3%	3.9%	1.6%	0.8	0.1

^{*}Catégorie Morningstar - EUR Corporate Bond

MANDARINE

IMPACT GREEN BONDS R

Services publics / Allemagne



PORTEFEUILLE

Principales lignes		
ELLEVIO AB 3.75% 05/35	2.1%	Services publics / Suède
RED ELECTRICA FIN 3.0% 01/34	2.0%	Services publics / Espagne
CREDIT AGRICOLE 3.125% 02/32	1.6%	Finance / France
GECINA 1.375% 01/28	1.6%	Finance / France
FED DESJARDINS 3.467% 09/29	1.5%	Finance / Canada
BPCE SA 0,5% 01/28	1.5%	Finance / France
VW 0 05/19/29	1.5%	Finance / Allemagne
SPIE SA 3.75% 05/30	1.5%	Industrie / France
BNP PARIBAS 4,375% 01/29	1.5%	Finance / France

1.4%

Secteurs	
Energie renouvelable	31.5%
Bâtiment vert	26.5%
Mobilité durable	8.1%
Efficacité énergétique	7.8%
Eau	7.3%
Economie circulaire	4.6%
Agriculture et forêts	4.5%
Multi-thématiques	4.0%
Technologie de l'info	3.0%
Nucléaire	2.6%

Pays	
France	25.6%
Espagne	12.5%
Italie	8.6%
Pays-Bas	8.3%
Luxembourg	6.6%
Allemagne	4.2%
Etats-Unis	3.6%
Suède	3.2%
Grande-Bretagne	2.5%
Finlande	2.3%
Autriche	2.2%
Irlande	1.9%
Canada	1.5%
Autres Pays	9.9%
Cash & Autres	7.2%

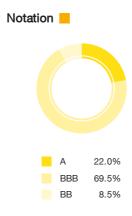


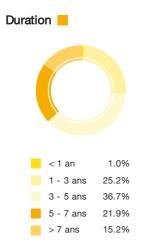
PROFIL

AMPRION GMBH 4.0% 05/44

Chiffres-Cles au 31 juillet 2025

Actif sous gestion	95M€
Nombre d'émetteurs	71
Sensibilité Taux du fonds	5.03
Maturité moyenne de la poche obligataire (en année)	6.07
Rating moyen de la poche obligataire	BBB





CARACTÉRISTIQUES

ISIN	Code Bloomberg	Création du fonds	Création de la part
FR0013430626	OBTFLTD FP Equity	24/11/1982	09/07/2019
Forme juridique	Devise de la part	Horizon d'investissement	Gestionnaire
FCP	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 10% de la surperformance au-delà	Frais de souscription	Frais de rachat
0.95%	10% de la surperformance au-delà de l'indice	0%	0%



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, 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 connaîtunt les évolutions et aléas des marchés. Les performances passées ne constituent su 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 de sonnées de performances présentées ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts ou actions de se profise et exclusivement destiné à être commercialisé auprès de personnes résidentes dans les pays d'emegistrement. Il n'est pas autorisé à être commercialisé dans une autre juridiction que celle des pays d'eme

MANDARINE

IMPACT GREEN BONDS





📢 INDICATEURS DE DURABILITÉ

Repères ESG

Classification **SFDR**

Article 8

Prise en compte des PAI (principales incidences négatives)

Oui

Minimum d'investissements durables

100%

Minimum d'alignement à la Taxonomie

0%

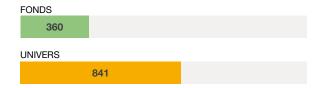
Labels durables





▶ Empreinte carbone Scope 1, 2 et 3

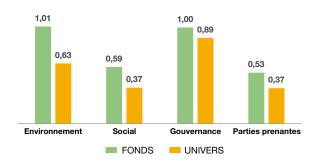
Empreinte carbone calculée en tonnes de CO2e/M€ de valeur d'entreprise (Taux de couverture : Fonds 90% / Univers 89%)



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

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: Mandarine ESG-View

Objectifs de décarbonation (SBTi)

% des entreprises ayant mis en place des objectifs de décarbonation SBTi (Taux de couverture : Fonds 76% / Univers 57%)

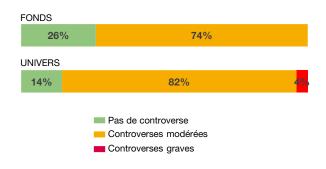


Objectifs de décarbonation : Part des sociétés ayant fixé des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre compatibles avec une limitation du réchauffement climatique en ligne avec les Accords de Paris.

Source : SBTi

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

Données susceptibles d'évolutions constantes. Source : Données des entreprises, Mandarine 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.