

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+1.3% Performance 1 mois Indice +1.3%	+1.3% Performance YTD Indice +1.3%	4.5% Volatilité 1 an Indice 4.4%
----------------------------------------------------	-------------------------------------------------	-----------------------------------------------



Arnaud COLOMBEL



Benjamin HUCHET



Florian ALLAIN

En janvier, l'environnement macro est resté porteur, avec une croissance mondiale attendue d'environ 3,3% en 2026 et une désinflation progressive. La Fed a laissé ses taux inchangés à 3,50-3,75%, tout comme la BCE (à 2%), dans un contexte de croissance modeste mais positive en zone euro et de normalisation graduelle de l'inflation.

Sur les taux d'État, le 10 ans américain s'est inscrit au 31/12 autour de 4,25%, en hausse de 7pb le mois, reflétant la solidité de l'économie et des déficits élevés. Le Bund 10 ans s'est stabilisé proche de 2,85%, après la forte remontée de 2025, maintenant un spread de taux US/Allemagne élevé, de retour à 140pb.

Sur la partie obligataire, les nouvelles émissions "corporate" ont atteint un montant record de 47mds€ sur le mois de janvier en Europe, avec des primes d'émissions moyenne d'à peine 1pb, traduisant un appétit des investisseurs pour le segment qui ne tarit pas. Les spreads de l'Investment Grade se resserrent donc de 4pb, tout comme ceux du high yield, un peu plus prudent sur ce début d'année.

Les marchés actions enregistrent un début d'année positif ; les actions européennes progressent de nouveau plus que les actions américaines dont la performance en Euro est même légèrement négative en raison d'un nouvel accès de faiblesse du dollar. Le palmarès mensuel des performances sectorielles est un copier-coller des performances des mois passés avec des fortes progressions pour les matières premières, les "utilities" et le secteur bancaire avec également une mention spéciale aux semi-conducteurs dont les hausses sont spectaculaires. Nous restons légèrement surpoudérés sur notre poche actions, reflet de notre confiance dans les marchés européens pour continuer à délivrer une performance positive au cours des prochains mois au fur et à mesure que l'effet des plans de relance se diffusera dans l'économie. Nous restons également sur-sensible sur la partie taux, du fait des niveaux de taux que nous jugeons attractifs en Europe et intégrant déjà beaucoup des déficits annoncés sur les pays européens, en plus d'offrir un contre-balancier favorable au fonds en cas de scenario négatif.

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.

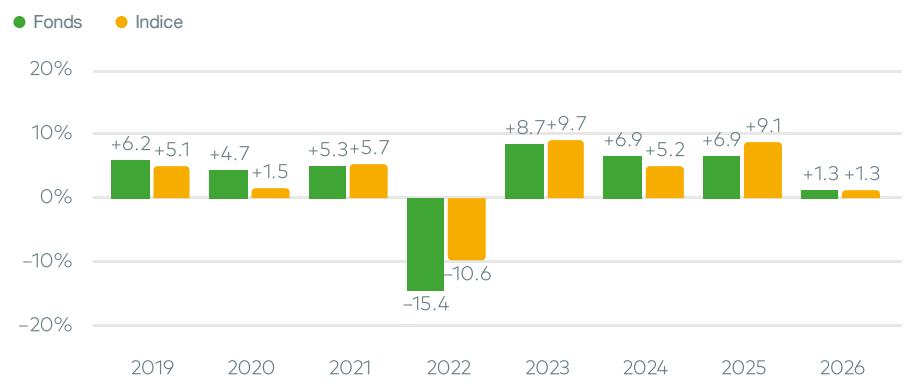
PERFORMANCES ET RISQUES

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	+1.3%	+1.3%	+5.8%	+21.6%	+12.4%	+24.7%	+6.7%	+2.4%	+3.3%
Indice	+1.3%	+1.3%	+8.1%	+23.1%	+21.1%	+28.6%	+7.2%	+3.9%	+3.7%
Diff.	+0.0%	+0.0%	-2.3%	-1.5%	-8.7%	-3.9%	-0.4%	-1.5%	-0.5%

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	4.5%	4.4%	1.4%	-1.3	1.1
3 ans	4.5%	4.5%	1.5%	-0.3	0.8

PORTEURS D'ESPÉRANCE R

MANDARINE

POUR LA GESTION DES ACTIFS

Exposition par classe d'actifs



(expositions incluant d'éventuels dérivés)

Secteurs

Finance	43.3%
Services publics	15.4%
Industrie	8.4%
Matériaux	5.9%
Technologie	5.1%
Biens de consu.	5.0%
Conso. cyclique	4.1%
Communications	3.3%
Gouvernement	1.9%
NA	1.2%
Energie	0.8%
Santé	0.6%
Cash & Autres	4.8%

Pays

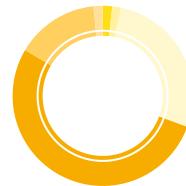
France	32.9%
Pays-Bas	12.0%
Allemagne	11.7%
Italie	7.4%
Grande-Bretagne	7.2%
Espagne	5.5%
Belgique	3.6%
Irlande	2.5%
Portugal	2.3%
Suède	2.1%
Etats-Unis	2.0%
Finlande	1.8%
Australie	1.3%
Autres Pays	2.2%
Cash & Autres	4.8%

PROFIL

Chiffres-Clés au 30 janvier 2026

Actif sous gestion	75M€
Nombre d'émetteurs	117
Sensibilité Taux du fonds	3.03
Maturité moyenne de la poche obligataire (en année)	6.37
Rating moyen de la poche obligataire	BBB+

Notation



Duration



AAA	1.0%
AA	1.0%
A	16.5%
BBB	31.9%
BB	9.0%
NR	1.0%

< 1 an	2.5%
1 - 3 ans	11.4%
3 - 5 ans	17.7%
5 - 7 ans	18.2%
> 7 ans	10.5%

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
Frais de gestion	Commission de surperformance	Frais de souscription	Frais de rachat
1.05%	-	0%	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 connaissent 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. Les parts ou actions de ce Fonds n'ont pas été autorisés à être commercialisés 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



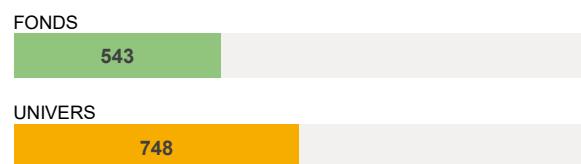
INDICATEURS DE DURABILITÉ

► Repères ESG

Classification SFDR	Prise en compte des PAI (principales incidences négatives)	Minimum d'investissements durables	Minimum d'alignement à la Taxonomie	Label durable
Article 8	Oui	25%	0%	

► Empreinte carbone Scope 1, 2 et 3

Empreinte carbone calculée en tonnes de CO2e/M€ de valeur d'entreprise (Taux de couverture : Fonds 95% / Univers 93%)

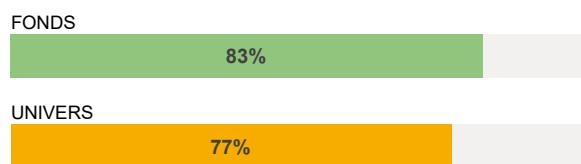


Empreinte Carbone : L'indicateur d'émissions carbone représente les émissions directes (scope 1), les émissions liées à l'utilisation de l'énergie (scope 2) et les autres émissions indirectes (amont et aval). La métrique utilisée pour mesurer l'empreinte carbone est la tonne de CO2 par million d'euros de valeur d'entreprise.

Source : ISS ESG

► Politique des droits de l'homme

% des entreprises disposant d'une politique en matière de droits de l'homme (Taux de couverture : Fonds 86% / Univers 61%)

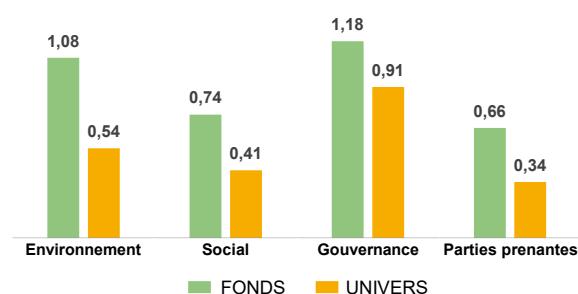


Politique des droits de l'homme : Part d'investissement dans des entreprises ayant mis en place une politique en matière de droits de l'homme.

Source : ISS ESG

► Note des piliers ESG

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

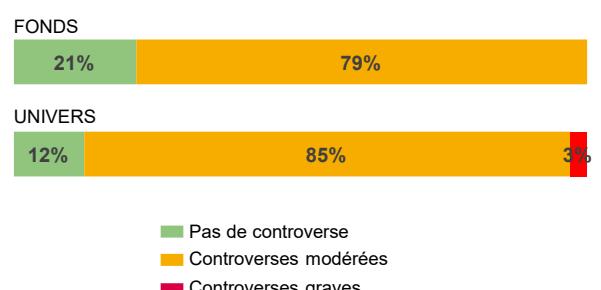


Note des piliers ESG : Les notes ESG par pilier d'analyse sont calculées, sur une échelle de -2 à +2, par la moyenne pondérée de la note des entreprises sur chacun des piliers Environnement, Social, Gouvernance et Parties prenantes.

Source : Mandarine ESG-View

► Controverses

% des entreprises affichant des controverses, classées par gravité (Taux de couverture : Fonds 96% / 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