

PORTEURS DESPERANCE - P

Gestion Diversifiée ISIN FR001400ROA4

RAPPORT MENSUEL 30 JUIN 2025

MANDARINE

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7



Arnaud
COLOMBEL



Benjamin
HUCHET



Florian
ALLAIN

Le mois de juin 2025 a été marqué par des mouvements contrastés sur les marchés financiers mondiaux : d'un côté, la hausse des marchés actions et la poursuite d'un repli des rendements souverains aux États-Unis (-18pb sur toute la courbe), alimentés par la détente des prix du pétrole et les anticipations de baisse de taux de la Fed ; de l'autre côté de l'Atlantique, les marchés actions sont restés plus atones et les taux ont corrigé à la hausse en zone euro, d'une dizaine de pb sur toute la courbe, traduisant la prudence des investisseurs face aux montants de dettes allemandes à émettre suite au plan de relance annoncé en mars, et surtout, actant une pause à court terme de la BCE dans son cycle de baisse des taux. Ces tensions sur les taux européens n'ont en revanche pas freiné l'engouement des investisseurs pour les marchés du crédit : les émissions primaires se sont enchaînées, sans marque de lassitude de la part des acheteurs toujours en recherche de rendement obligataire. Les spreads se resserrent en moyenne de 8 pb sur l'IG, et de près de 20 pb sur le HY. Nous avons modérément profité de cette activité primaire sur la poche obligataire, les primes d'émissions étant très faibles, tandis que l'épisode Worldline (absent du fonds) nous rappelait le besoin d'une vigilance renforcée sur la sélection des titres.

Concernant les actions, le regain de tensions au Moyen-Orient a entraîné une hausse temporaire du prix du pétrole, favorisant la surperformance du secteur de l'énergie. Malgré notre non-exposition aux producteurs de pétrole, la poche actions n'affiche pas de retard par rapport à l'indice Eurostoxx sur le mois.

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. PE_P_Benchmark

Evolution depuis création

● Fonds



998.85 EUR
Valeur liquidative

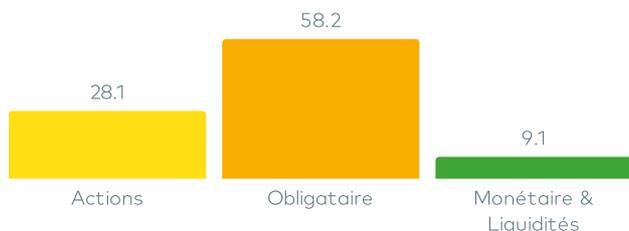
Conformément à l'article 314-13 du RG AMF, les performances seront disponibles à l'issue des 12 premiers mois d'existence du fonds.

PORTEURS DESPERANCE - P

MANDARINE

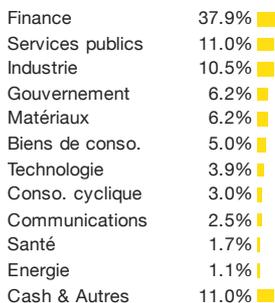
PORTEFEUILLE

Exposition par classe d'actifs

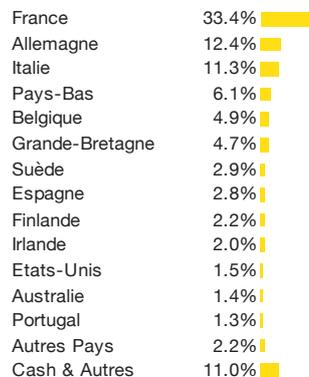


(expositions incluant d'éventuels dérivés)

Secteurs



Pays

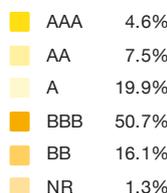


PROFIL

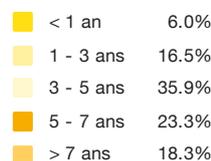
Chiffres-Clés au 30 juin 2025

Actif sous gestion	52.4M€
Nombre d'émetteurs	93
Sensibilité Taux du fonds	2.58
Maturité moyenne de la poche obligataire (en année)	6.07
Rating moyen de la poche obligataire	BBB+

Notation



Duration



CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR001400R0A4	Code Bloomberg	Création du fonds 05/04/2018	Création de la part 03/06/2025
Forme juridique SICAV	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 3 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Dépositaire 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 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.



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

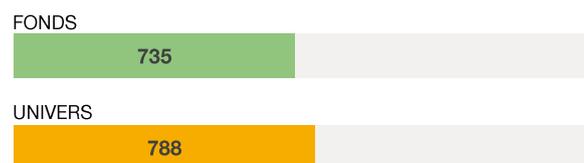
INDICATEURS DE DURABILITÉ

► 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

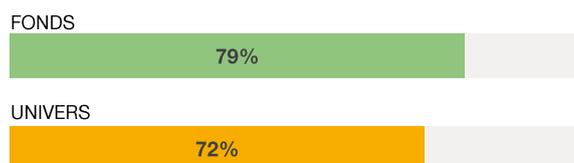
Empreinte carbone calculée en tonnes de CO₂e/M€ de valeur d'entreprise (Taux de couverture : Fonds 92% / Univers 92%)



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

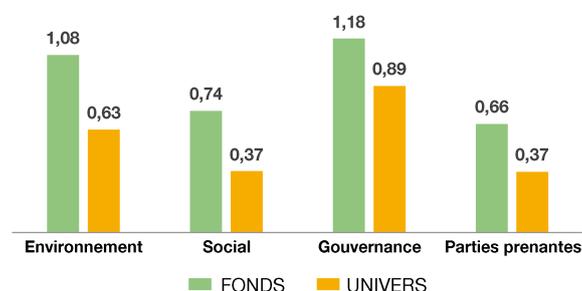
% des entreprises disposant d'une politique en matière de droits de l'homme (Taux de couverture : Fonds 84% / Univers 32%)



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

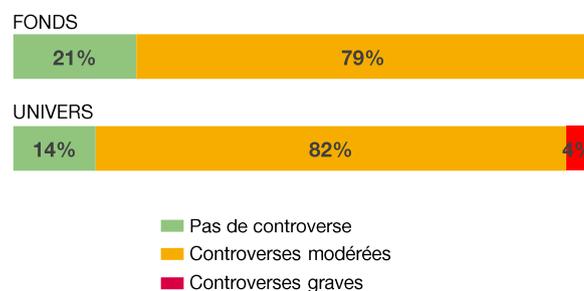
Note ESG moyenne [-2;+2] des entreprises par pilier d'analyse (Taux de couverture : Fonds 97% / Univers 99%)



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 : Mandarin ESG-View

► Controverses

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