

Profil de risque



+0.2% Performance 1 mois	+0.8% Performance YTD	6.7% Volatilité 1 an
---------------------------------------	------------------------------------	-----------------------------------



Benjamin HUCHET



François PASCAL



Lucas STROJNY

En juin, les marchés ont évolué au gré des tensions commerciales et géopolitiques. Les États-Unis ont doublé les droits de douane sur l'acier et l'aluminium à 50 %, tandis que la Chine a restreint ses exportations de terres rares, perturbant les chaînes d'approvisionnement. La Fed, inquiète des tensions inflationnistes liées aux droits de douane, a maintenu ses taux directeurs entre 4,25 % et 4,5 %. De son côté, la BCE a abaissé son taux de dépôt à 2 % mais pourrait marquer une pause, malgré une croissance toujours fragile. Sur le plan géopolitique, les tensions au Moyen-Orient ont brièvement fait grimper le Brent à 78 dollars, avant de retomber sous 70 suite à un cessez-le-feu. Les marchés actions ont temporairement réagi à la baisse avant de se reprendre rapidement. Au cours du mois, l'indice des actions mondiales avec dividendes réinvestis MSCI World ACWI exprimé en euros a progressé de 1,05% avec toutefois une performance qui reste encore légèrement négative depuis le début de l'année en raison de la force relative de la devise euro.

Au cours du mois, la valorisation du portefeuille s'apprécie. Nous avons conservé notre approche constructive sur les actions. Notre stratégie profite notamment du rebond des petites et moyennes entreprises en zone euro mais aussi de celui des entreprises spécialisées dans l'efficacité énergétique. Pour les prochaines semaines, les marchés resteront concentrés sur les négociations commerciales avec en ligne de mire le 9 juillet, date butoir fixée par D.Trump sous peine d'application des taux présentés lors du "Liberation Day".

Le fonds a pour objectif d'obtenir une performance supérieure à 4% par an, tout en mettant en œuvre une stratégie ISR, sur un horizon de placement de 5 ans.

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.

Evolution depuis création

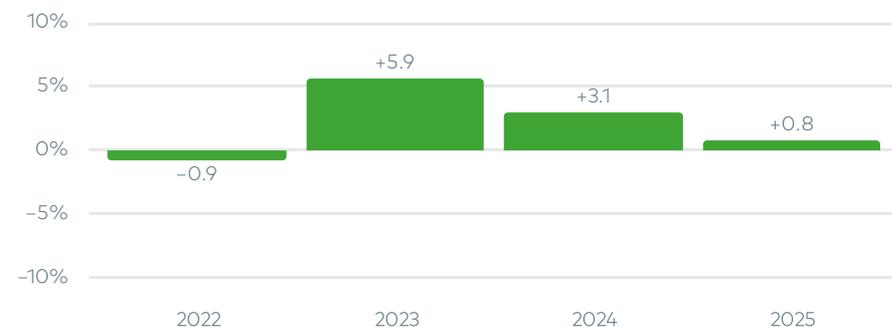
Fonds



108.93EUR
Valeur liquidative

Performances annuelles

Fonds



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Creation	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	+0.2%	+0.8%	+2.3%	+11.0%	-	+8.9%	+3.5%	-	+2.8%

Principaux contributeurs sur le mois (%)

POLAR CAP-SMART ENERGY-I EUR	+0.2
BDLCM FUNDS-TRANS-E	+0.1
ANAXIS SHORT DURATION R1	+0.0

Principaux détracteurs sur le mois (%)

AMUN MSCI EMU SRI PAB-C	-0.1
BNPEASY CIRCULAR ECONOMY ETF	-0.0
AM EURO AGG BOND C	-0.0

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	6.7%	-0.2
3 ans	5.9%	0.1

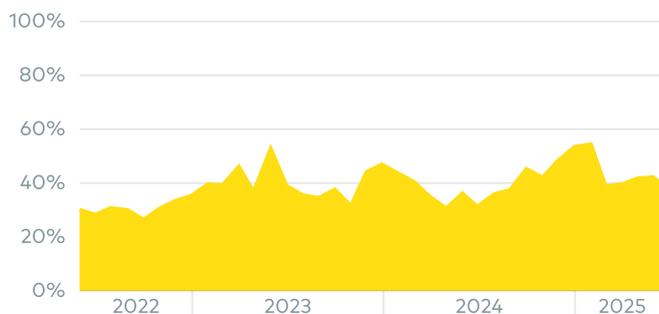
PORTEFEUILLE

ACTIONS	37.1%
Actions Europe Large Cap	2.0%
Actions US Large Cap	2.0%
Actions Europe Thématiques	7.9%
Actions Internationales & Thématiques	25.3%
OBLIGATAIRE	66.0%
Obligations Europe High Yield	24.8%
Obligations Europe Aggregate	35.8%
Obligations US	5.5%
MONÉTAIRE & LIQUIDITÉS	2.3%
Liquidités	2.3%

Exposition par classe d'actifs



Evolution de l'exposition action



CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0014007BD1	Code Bloomberg	Creation du fonds 20/05/2022	Creation de la part 20/05/2022
Forme juridique FCP	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaires Caceis	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 11h00	Règlement J+3 (sur VL J+1)
Frais de gestion 1.60%	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 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

PROXIMITÉ RENDEMENT DURABLE

MANDARINE

Gestion Flexible ISR ISIN FR0014007BD1

RAPPORT ESG 1^{er} JANVIER 2024



Température
du portefeuille*
1,5°C (indice : 2,8°C)

ESG Performance Score moyen

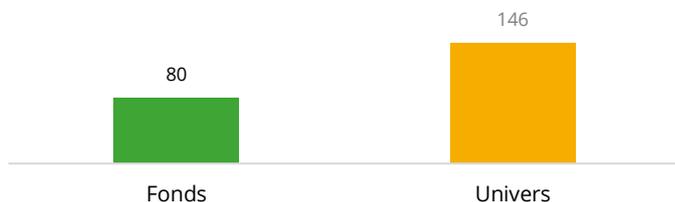


Plus la note est élevée, mieux l'entreprise gère les risques ESG (Source : ISS ESG)

DONNÉES EXTRA-FINANCIÈRES

E : Intensité carbone

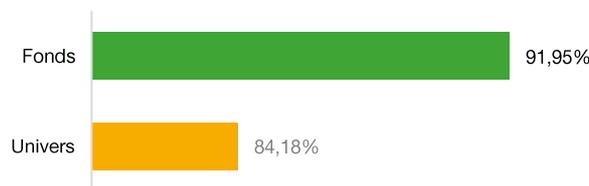
tCO2e/M EUR de chiffre d'affaires



Source : ISS ESG. L'univers est composé du MSCI World (40%) et des indices obligation BOFA IG et HY Euro (60%)

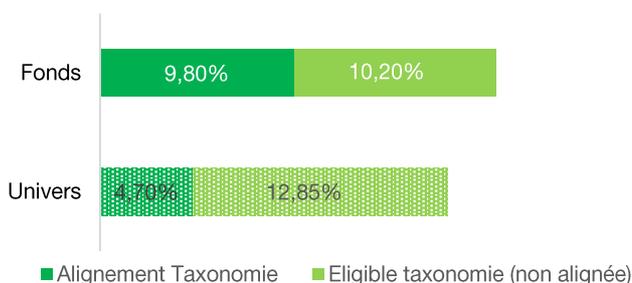
S : Respect des normes internationales

Processus et conformité avec les directives de l'UNGC* et de l'OCDE (en % de l'AN)



Source : ISS ESG.

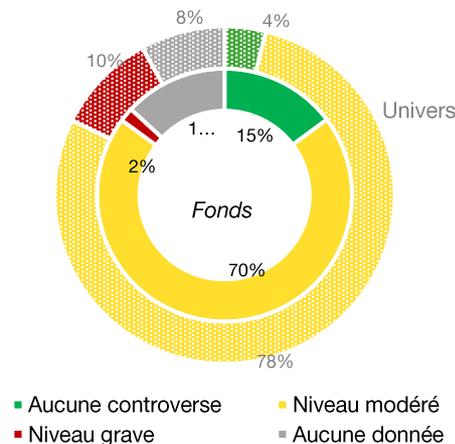
E : Taxonomie



Source : Sustainalytics

La taxonomie européenne est un système de classification des activités économiques considérées « vertes » par leur contribution à la durabilité environnementale. Elle vise à identifier les entreprises qui favorisent la transition vers une économie durable et à réallouer les investissements sur ces segments. Pour plus d'informations : https://france.representation.ec.europa.eu/informations/taxonomie-verte-mode-emploi-2022-01-13_fr

Controverses



Source : Sustainalytics

COMMENTAIRE SEMESTRIEL

Selon l'ICCT (International Council on Clean Transportation), les émissions du transport routier devraient atteindre un pic en 2025 à 9 gigatonnes (GT), représentant environ 30 % des émissions mondiales selon l'AIE. Depuis une décennie, la progression exponentielle des ventes de véhicules électriques contribue à une réduction progressive des émissions du secteur. Parallèlement, les énergies renouvelables connaissent un essor significatif, avec de nombreux pays accélérant leur déploiement de sources d'énergie décarbonées. Toutefois, les émissions mondiales de gaz à effet de serre issues de la combustion d'énergie ont atteint un niveau record en 2022, atteignant 57,4 gigatonnes d'équivalent CO₂. Cette tendance à la hausse se poursuit, alimentée par une demande énergétique croissante. Bien que les énergies renouvelables se développent rapidement, elles restent encore distancées par les énergies fossiles en termes de part dans le mix énergétique. En 2023, les investissements dans les énergies renouvelables ont atteint 1,8 trillion de dollars (T\$), contre 1,1 T\$ pour les énergies fossiles, selon l'AIE.

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.