

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+0.9% Performance 1 mois	+2.7% Performance YTD	3.3% Volatilité 1 an
Indice +1.5%	Indice +0.6%	Indice 2.9%

Arnaud
COLOMBELGuillaume
LEFEBVRE

Coup de froid sur l'économie américaine après une période de croissance faste. Les indicateurs avancés montrent un secteur des services en contraction tandis que les publications de résultats des entreprises sont mitigées. Le chômage remonte à 4,1% et l'inflation reprend sa baisse pour s'établir à 3% sur un an. Ce manque de dynamisme touche aussi l'Europe qui reste à des niveaux de croissance fragiles et doit composer avec une économie allemande essoufflée (+0,3% ga) et une crise politique en France. Dans ce contexte, le marché s'attend de nouveau à une première baisse des taux de la FED en septembre. Les marchés obligataires ont affiché une performance positive au cours du mois de juillet bénéficiant de la baisse des taux sur toute la courbe (-20 bps sur le 10 ans et -30 bps sur le 2 ans) et d'une prime de crédit qui reste stable. Le fonds a bénéficié de cette baisse de taux et nous avons, à la fin du mois de juillet, mis en place des couvertures pour se rapprocher d'une sensibilité neutre (<1).

Nous sommes vigilants sur le High Yield corporate compte tenu des niveaux de spread et du risque de dégradation économique. Nous positionnons le fonds sur des positions de carry trade, en allant chercher du rendement sur les dettes subordonnées à call court, pour chercher une performance en se protégeant de la volatilité inhérente à ces périodes de transition dans le cycle économique.

MAM Flexible Bonds ESG a pour objectif de surperformer l'indice de référence ICE BofAML 3-5 Year Euro Government Index en mettant en œuvre une stratégie ISR. Le fonds sélectionne les opportunités d'investissement dans l'univers des obligations euro en fonction de l'environnement économique et de critères ESG.

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 3-5 Year Euro Government Index

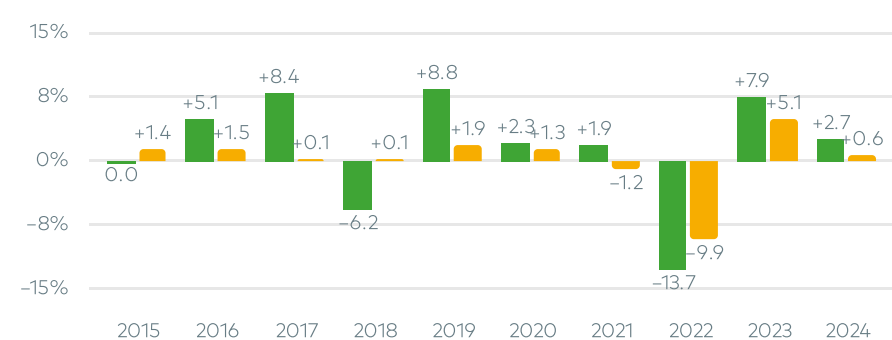
Evolution depuis création

● Fonds ● Indice



Performances annuelles

● Fonds ● Indice



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Creation	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	+0.9%	+2.7%	+7.4%	-4.9%	+2.6%	+22.6%	-1.7%	+0.5%	+1.6%
Indice	+1.5%	+0.6%	+4.3%	-5.9%	-5.2%	+18.0%	-2.0%	-1.1%	+1.3%
Diff.	-0.6%	+2.2%	+3.0%	+0.9%	+7.8%	+4.6%	+0.3%	+1.6%	+0.3%
Quartile*	3	2	2	4	3	2			

*Catégorie Morningstar - EUR Flexible Bond

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	3.3%	2.9%	1.8%	1.8	1.0
3 ans	5.0%	4.1%	4.2%	0.1	-0.7

PORTEFEUILLE

Principales lignes

Secteurs

Cash & Autres 100.0%

Pays

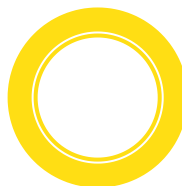
Cash & Autres 100.0%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 juillet 2024

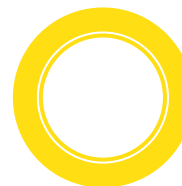
Actif sous gestion	88.8M€
Nombre de lignes	0
Rendement à maturité	4
Rendement effectif	4
Rating moyen de la poche obligataire	A+

Notation



BBB 100.0%

Duration



NA 100.0%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0000971806	Code Bloomberg OBTFMTC FP Equity	Création du fonds 19/07/1991	Création de la part 19/07/1991
Forme juridique FCP	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Dépositaire Caceis	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 12h00	Règlement J+3 (sur VL J+1)
Frais de gestion 0.90%	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

MAM FLEXIBLE BONDS ESG



Gestion Obligataire ISR ISIN FR0000971806

RAPPORT ESG 1^{er} juillet 2024



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

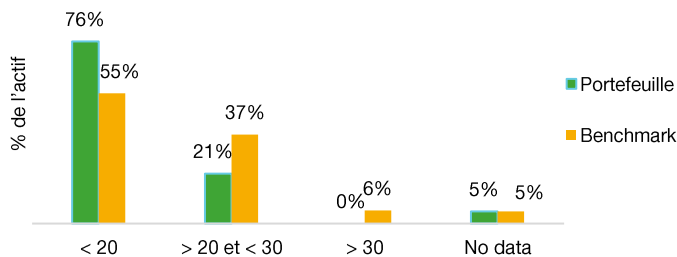
ESG Risk rating moyen**
15,70 (indice: 18,93)

Méthodologie ISR

L'analyse ESG des émetteurs repose sur les analyses fournies par Sustainalytics. La méthodologie quantitative est un modèle d'analyse et de sélection des entreprises et des émetteurs présentant les meilleurs profils de risque ESG au sein d'un univers de départ d'environ 1100 émetteurs correspondant à l'indice ICE BofAML ER00 et HEA0 et ne présentant pas de controverse sévère (niveaux 4 et 5) selon l'échelle de Sustainalytics. L'ensemble des valeurs de l'univers défini est analysé au travers de critères extra-financiers selon des critères définis par l'équipe d'analyse ISR interne.

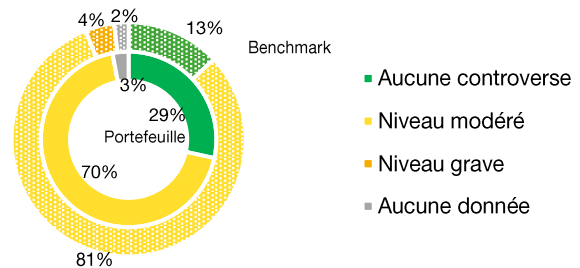


Répartition des notations des entreprises**



Source : Sustainalytics

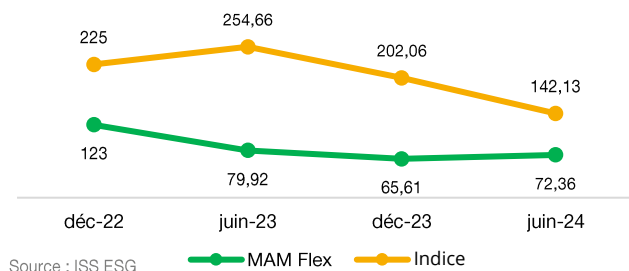
Exposition aux controverses



Indicateurs ISR

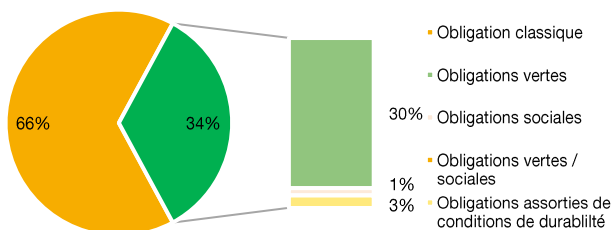
	Fonds	Univers
Taux de sélectivité	-	78,40%
% ISR (hors cash et Etat)	97,2%	-
Intensité carbone* (tCO2e/M d'€ de CA)	72,36	142,13
% Controverses graves	0,0%	4,4%

Evolution de l'intensité carbone



Source : ISS ESG

Exposition aux obligations durables



Planning de recherche

- **Janvier** : Réactualisation multisectorielle
- **Février** : Consommation de base
- **Mars** : Banque
- **Avril** : Technologie
- **Mai** : Immobilier
- **Juin** : Service aux Collectivités
- **Septembre** : Etude thématique
- **Octobre** : Industrie
- **Novembre** : Automobile
- **Décembre** : Consommation discrétionnaire

*Source : ISS ESG. La température est estimée par ISS ESG, l'analyse dépend des scénarios IEA SDS, des projections futures des émissions et des objectifs SBT.

**La notation des émetteurs privés provient du prestataire de données Sustainalytics. Le "ESG Risk Rating" permet de mesurer l'ampleur des risques ESG non gérés par une entreprise. 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.