

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+4.5%	+5.5%	6.5%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice +3.4%	Indice +6.2%	Indice 5.7%

Damien
ORLIACHugues
CHATELAIN

algré un blocage du détroit d'Ormuz persistant et le maintien de cours élevés de l'énergie (le Brent progresse à nouveau de près de 10% sur la période à 114\$ le baril), les marchés se sont focalisés sur les éléments positifs, à savoir l'arrêt général des bombardements et le début de négociations entre Iran et Etats-Unis. Cette phase s'annonce longue et complexe, avec une probabilité d'enlèvement non négligeable, mais en dépit de déclarations contradictoires les actifs risqués et en particulier les marchés action ont rebondi très rapidement et se sont maintenus par la suite à des niveaux élevés. Ainsi l'Eurostoxx a progressé de plus de 6% en 8 jours puis a terminé le mois à +6.39%. Les résultats des entreprises sur le premier trimestre ont été globalement bien accueillis, particulièrement sur les secteurs de l'Energie (renouvelable ou non) et des Semiconducteurs/Equipementiers électriques en lien avec le développement de Datacenter. Les marchés américains mieux exposés à ces thématiques en profitent logiquement (+10.49% sur le S&P500). Le risque inflationniste maintient les taux à des niveaux élevés et le 10 ans allemand termine le mois toujours à plus de 3% avec une volatilité très importante. Le marché des obligations convertibles s'avère à nouveau bien positionné à travers ses expositions sectorielles et à la bonne résistance du marché du crédit.

Le fonds progresse de plus de 4% s'approchant des points hauts du mois de mars. Les principales contributions viennent comme nous le mentionnions du secteur Semiconducteurs (STMicroelectronics, BESI, Aixtron, Siltronic), des Equipements électriques (Schneider, Legrand), et de l'Energie (Saipem, Nordex.). Les valeurs cycliques restent en retrait dans l'attente de plus de visibilité sur la résolution du conflit. Le marché primaire a repris avec 3 émissions : nous participons à Aixtron et Basic Fit qui remplace son ancienne souche. Suite au rebond rapide et dans l'enlèvement des négociations nous prenons des bénéfices (ASML, Schneider Electric, Vinci, BESI, Iberdrola) et allégeons notre exposition au Tourisme (TUI, IAG).

MAM Obli Convertibles ESG est un fonds ISR d'obligations convertibles européennes permettant de concilier le potentiel des marchés actions avec la protection des marchés obligataires. Le fonds est composé exclusivement d'obligations convertibles physiques libellées en euros.



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% Refinitiv Eurozone EUR only Currency (EUR)

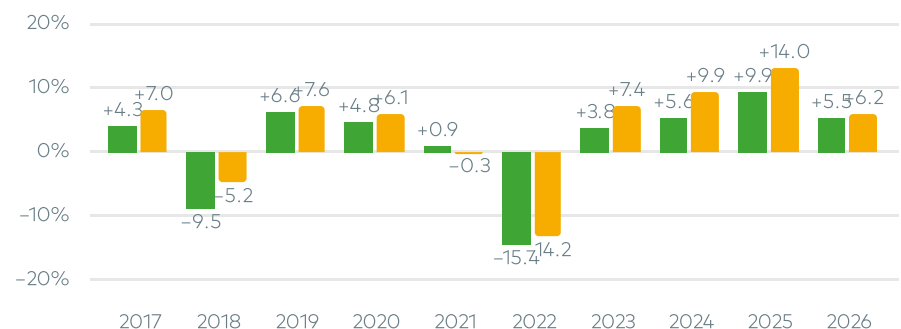
Evolution depuis création

● Fonds ● Indice


1659.16EUR
Valeur liquidative

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	+4.5%	+5.5%	+9.1%	+23.1%	+8.6%	+50.0%	+7.1%	+1.7%	+2.9%
Indice	+3.4%	+6.2%	+11.2%	+36.8%	+21.8%	+100.4%	+11.0%	+4.0%	+5.0%
Diff.	+1.1%	-0.7%	-2.1%	-13.7%	-13.2%	-50.4%	-3.8%	-2.4%	-2.1%
Quartile*	1	2	3	3	3	4			

*Catégorie Morningstar - Convertible Bond Europe

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	6.5%	5.7%	1.9%	-1.1	1.1
3 ans	5.3%	5.1%	1.7%	-2.2	0.7

MANDARINE CONVERTIBLE BONDS D

MANDARINE

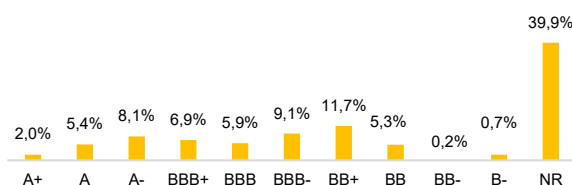
Synthèse du portefeuille

Indicateurs	Fonds
Delta en %	50,51%
Sensibilité action	42,17%
Rendement moyen	1,12
Sensibilité taux	2,18
Maturité moyenne (en année)	3,91
Convexité +20%	7,39
Convexité -20%	-5,95
Crédit spread moyen	209

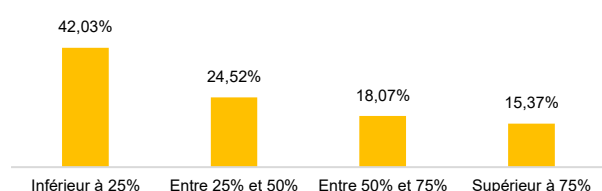
Principales lignes Obligations Convertibles

Nom	Secteur	Poids
Saipem 2,875% 2029	Energy	3,98%
Leg Immobilien 1% 2030	Real Estate	3,31%
Exail Technologies 4% perp	Aerospace & Defense	3,04%
Legrand 1,5% 2033	Electric Equipment	2,92%
Nexity 0,875% 2028	Electric Equipment	2,56%
Total des 5 premières lignes		15,81%
Nombre de lignes en portefeuille		82

Répartition par notation

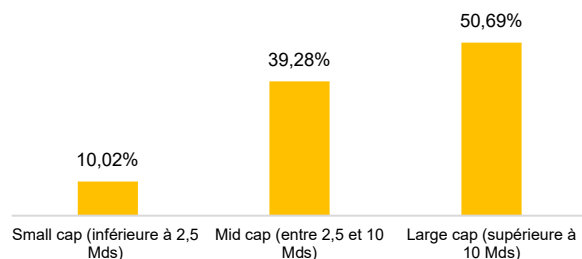


Répartition par sensibilité action

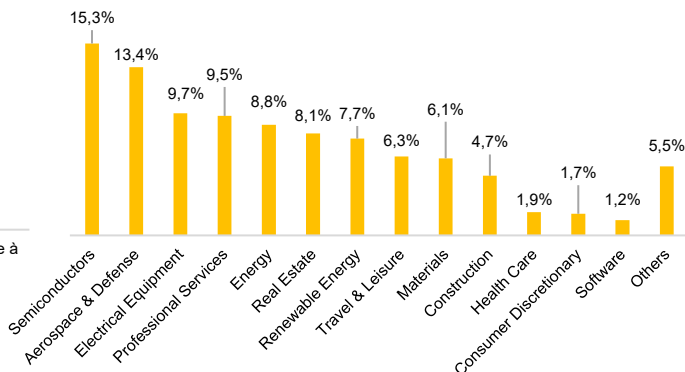


Répartition du risque action

(par capitalisation boursières)



Répartition sectorielle par risque action



CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0000970998	Code Bloomberg MEEBCD FP Equity	Création du fonds 21/03/1997	Création de la part 21/03/1997
Forme juridique FCP	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 3 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Dépositaire Caceis	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 12h00	Règlement J+3
Frais de gestion 1.61%	Commission de surperformance -	Frais de souscription 0%	Frais de rachat 0%



Mandarine Gestion
30 avenue Kléber | 75016 Paris
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 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 États-Unis, en conséquence elles ne peuvent pas être offertes, transférées ou vendues, directement ou indirectement, aux États-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.