MANDARINE

IMPACT GREEN BONDS C

Obligations Vertes € ISIN FR0000971822 RAPPORT MENSUEL 30 SEPTEMBRE 2026

Profil de risque 1 **2** 3 4 5 6 7

-1.8%	-2.2%	3.5%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice -1.5%	*Indice -1.4%*	*Indice 2.9%*

Guillaume **LEFEBVRE**

Arnaud **COLOMBEL**

Septembre a été marqué par la deuxième hausse de taux de la BCE de l'année : le taux de dépôt a été relevé de 25 points de base à 2,50 %, l'institution prévenant que l'inflation resterait nettement au-dessus de sa cible pendant une période prolongée. La Fed a elle aussi relevé ses taux, pour la première fois depuis 2023, sur fond de pétrole en forte hausse.

Les taux souverains européens ont fortement progressé : le Bund 10 ans a gagné 26 points de base à 3,59 %, un plus haut depuis 2009, dans un mouvement parallèle, le 2 ans progressant de 27 points de base et la pente 2/10 ans restant stable autour de 38 points de base. Le risque s'est concentré sur le France : l'OAT 10 ans a bondi de 68 points de base à 4,86 % et son écart au Bund s'est tendu de 85 à 127 points de base, la France empruntant désormais plus cher que l'Italie, à l'approche du budget 2027 et sous la pression des sondages de la présidentielle.

Contrairement à août, le crédit a cette fois accompagné les taux : l'iTraxx Main s'est écarté de 12 points de base et le Crossover de 53 points de base, et l'indice du crédit Investment Grade en euro recule d'environ 1,3 % sur le mois.

Le fonds recule de 1,84 % sur le mois, la hausse des taux européens et l'écartement des primes de risque pesant sur un portefeuille dont nous avions maintenu la sensibilité autour de 5. L'activité a été soutenue sur le marché secondaire : nous avons acheté des obligations vertes d'ICO 2031, Iberdrola 2035, Terna 2033, Amprion 2044 et East Japan Railway 2037, et cédé notamment Volkswagen Bank 2030, PKO 2036 et Vesteda 2031. Nous maintenons une sensibilité proche de 5 et restons attentifs au calendrier budgétaire français, à la réunion de décembre de la BCE et à l'évolution de la situation en Iran.

Mandarine Impact Green Bonds sélectionne des obligations Investment Grade d'entreprises qui prennent en compte les enjeux de la transformation vers une économie durable. Ce fonds de partage finance notamment le Fonds de Dotation pour la Biodiversité.

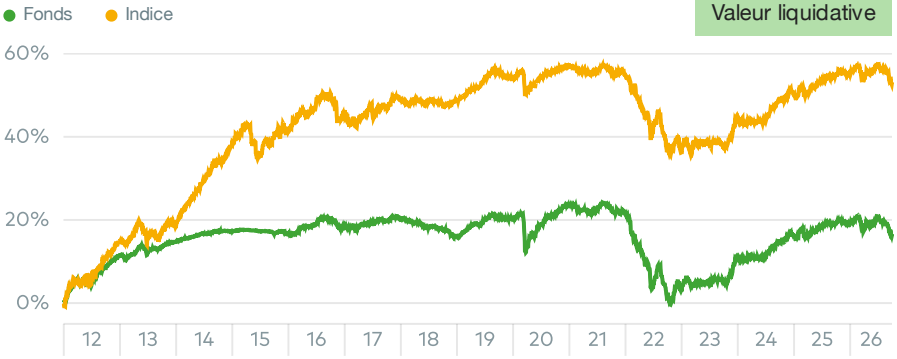
PERFORMANCES ET RISQUES

Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Performances présentées nettes de frais de gestion. Source Mandarine Gestion

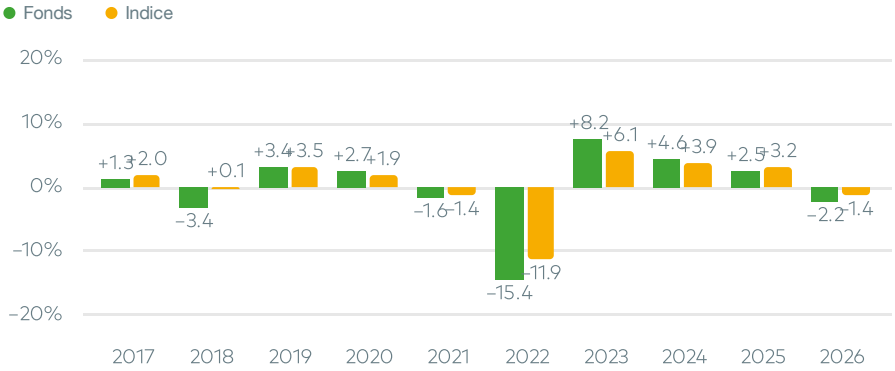
Indice de référence : 100% ICE BofAML 1-10 Year Euro Large Cap Index jusqu'au 07/08/2024, ICE Euro corporate Green Bond Index depuis le 07/08/2024

Evolution depuis création

52.14 EUR
Valeur liquidative



Performances annuelles



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées						Performances annualisées		
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	Création
Fonds	**−1.8%**	−2.2%	−2.2%	+10.7%	−5.0%	**+16.6%**	+3.4%	−1.0%	**+1.0%**
Indice	**−1.5%**	−1.4%	−1.1%	+11.0%	−1.6%	**+53.1%**	+3.5%	−0.3%	**+2.9%**
Diff.	−0.3%	−0.9%	−1.1%	−0.3%	−3.4%	−36.5%	−0.1%	−0.7%	−1.9%
Quartile*	4	4	4	3	4				

**Catégorie Morningstar - EUR Corporate Bond*

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	3.5%	2.9%	0.9%	−1.3	−1.2
3 ans	3.5%	3.0%	0.9%	−0.1	0.1

MANDARINE

IMPACT GREEN BONDS C

PORTEFEUILLE

Principales lignes

INSTITUT CREDITO OFICIAL 3.05%...	2.2%	Gouvernement / Espagne
EAST JAPAN RAILWAY CO 3,727% 0...	2.0%	Conso. cyclique / Japon
CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 3,625...	2.0%	Finance / Portugal
AMPRION GMBH 4.0% 05/44	1.9%	Services publics / Allemagne
EONWGR 0 06/24/29	1.9%	Services publics / Allemagne
ABN AMRO BANK NV 3% 02/31	1.8%	Finance / Pays-Bas
BANK OF IRELAND 3.625% 05/32	1.7%	Finance / Irlande
VW 0 03/21/31	1.7%	Conso. cyclique / Allemagne
EOANGR 0 01/19/38	1.6%	Services publics / Allemagne
CREDIT AGRICOLE 3.125% 02/32	1.6%	Finance / France

Secteurs

Energie renouvelable	32.6%
Bâtiment vert	23.8%
Mobilité durable	12.6%
Efficacité énergétique	9.7%
Economie circulaire	8.4%
Eau	4.4%
Nucléaire	3.7%
Agriculture et forêts	2.4%
Multi-thématiques	1.2%
Technologie de l'info	1.2%

Pays

France	23.7%
Espagne	14.4%
Pays-Bas	13.2%
Allemagne	8.6%
Italie	6.3%
Irlande	5.1%
Portugal	4.2%
Luxembourg	3.0%
Autriche	2.5%
Suède	2.1%
Japon	2.0%
Etats-Unis	1.8%
Finlande	1.2%
Autres Pays	6.3%
Cash & Autres	4.4%

PROFIL

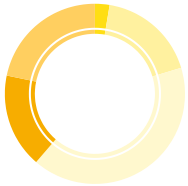
Chiffres-Clés au 30 septembre 2026

Actif sous gestion	120.4M€
Nombre d'émetteurs	70
Sensibilité Taux du fonds	5.06
Maturité moyenne de la poche obligataire (en année)	6.43
Rating moyen de la poche obligataire	BBB+

Notation

A	27.1%
BBB	61.5%
BB	5.7%
B	1.4%

Duration



< 1 an	2.5%
1 - 3 ans	16.9%
3 - 5 ans	39.2%
5 - 7 ans	16.2%
> 7 ans	20.8%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN	Code Bloomberg	Création du fonds	Création de la part
FR0000971822	OBTFLTC FP Equity	24/11/1982	24/11/1982
Forme juridique	**Devise de la part**	**Horizon d'investissement**	**Gestionnaire**
FCP	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**
0.95%	10% de la surperformance au-delà de l'indice	0%	0%

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

AVERTISSEMENT
Communication publicitaire - Ce document est publié par Mandarine Gestion une société de gestion au capital de 8 992 760 euros agréée et réglementée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP-08000008. Ce document est fourni à titre informatif uniquement et contient des informations, des opinions, des hypothèses, des estimations et des chiffres que Mandarine Gestion considère comme fondés ou exacts à la date de publication, compte tenu du contexte économique, financier ou de marché à ce moment-là. Bien que toutes les diligences aient été effectuées, Mandarine Gestion ne saurait apporter de garantie ou assurance quant à l'exactitude, complétude ou fiabilité des données présentées. Les informations contenues dans le présent document sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Les performances passées ou cibles ne préjugent pas des rendements futurs. Il n'y a aucune garantie que les prévisions positives se réaliseront à l'avenir. Les performances futures sont soumises au régime fiscal en vigueur, qui dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et qui peut évoluer à l'avenir. Investir comporte des risques dont un risque de perte en capital. Il n'y a aucune garantie que l'objectif d'investissement sera atteint ou qu'un rendement sur le capital sera obtenu. Le produit ne bénéficie d'aucune garantie de protection du capital. Ce document ne doit pas être interprété comme une offre, une sollicitation d'achat ou de vente, ni comme un conseil en investissement. Il ne constitue en aucun cas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Les informations contenues dans le présent document sont communiquées à titre confidentiel et ne peuvent être copiées, reproduites, modifiées, traduites ou diffusées sans l'accord écrit préalable de Mandarine Gestion. Veuillez-vous référer aux pays d'enregistrement de chaque fonds et vous renseigner auprès de votre conseiller financier ou de la société de gestion pour savoir si un fonds est disponible dans votre pays et pour votre groupe d'investisseurs. Avant de prendre toute décision d'investissement, les investisseurs doivent lire le Prospectus, ses annexes SFDR, le Document d'Information Clé (« DIC ») qui sont disponibles sur mandarine-gestion.com ou sur demande auprès de la société de gestion. Pour toute réclamation, nous invitons les investisseurs à prendre connaissance de notre politique disponible au https://www.mandarine-gestion.com/FR/fr/documents-reglementaires.
PROFIL DE RISQUE
L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit (du moins risqué (1) au plus risqué (7)) par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez votre investissement pendant 5 années.La catégorie de risque affichée et le classement de l'OPCVM ne sont pas garantis, ils peuvent évoluer dans le temps. Le capital initialement investi ne bénéficie d'aucune garantie. Risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur : risque de gestion discrétionnaire, risque de crédit et risque de liquidité. Pour plus d'information sur les risques de l'OPCVM, veuillez vous reporter au prospectus complet disponible sur simple demande auprès de la société ou sur le site internet www.mandarine-gestion.com. Les labels ci-présentés ne signifient pas que le fonds répondra à votre propre objectif de durabilité. Les indicateurs de composition du portefeuille présentés ne sont pas constants dans le temps.

MANDARINE

IMPACT GREEN BONDS

30/09/2026

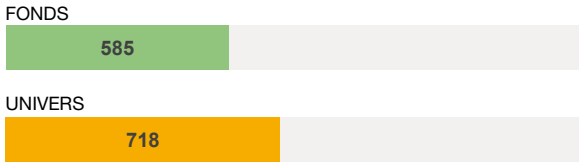
INDICATEURS DE DURABILITÉ

Repères ESG

Classification SFDR	Prise en compte des PAI (principales incidences négatives)	Minimum d'investissements durables	Minimum d'alignement à la Taxonomie	Labels durables
Article 9	**Oui**	**100%**	**0%**	

Empreinte carbone Scope 1, 2 et 3

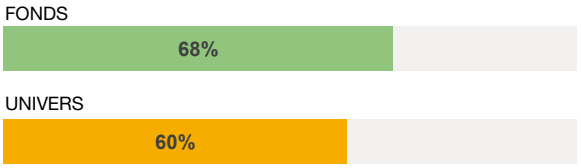
Empreinte carbone calculée en tonnes de CO2e/M€ de valeur d'entreprise *(Taux de couverture : Fonds 95% / Univers 91%)*



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

Objectifs de décarbonation (SBTi)

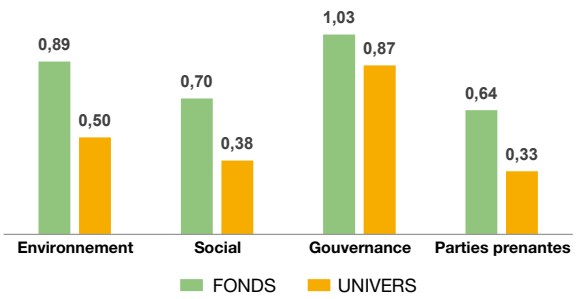
% des entreprises ayant mis en place des objectifs de décarbonation SBTi *(Taux de couverture : Fonds 93% / Univers 90%)*



Objectifs de décarbonation : Part des sociétés ayant fixé des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre compatibles avec une limitation du réchauffement climatique en ligne avec les Accords de Paris.
Source : SBTi

Note des piliers ESG

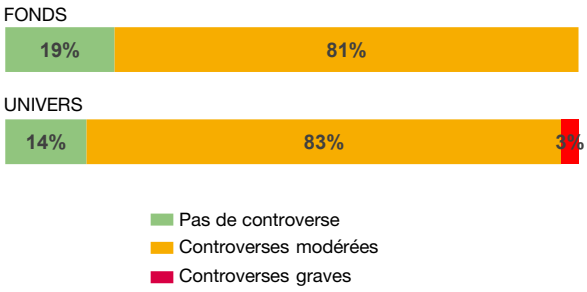
Note ESG moyenne [-2;+2] des entreprises par pilier d'analyse
(Taux de couverture : Fonds 96% / Univers 98%)



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 92% / 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

Données susceptibles d'évolutions constantes. Source : Données des entreprises, Mandarine Gestion, ISS ESG, Sustainalytics, Trucost, Bloomberg, Science Based Targets. Les mesures présentées sont des indicateurs de suivi ex-post qui ne constituent ni ne représentent un objectif de gestion. Les limites méthodologiques quant aux métriques de la mesure d'impact figurent dans la rubrique relative au profil de risque du fonds. Les méthodologies et approches peuvent différer d'entre les émetteurs et les différents fournisseurs de données d'information extra-financières. La Société de Gestion ne peut conférer aucune garantie quant à l'exactitude, la complétude et l'exhaustivité des rapports extra-financiers.