

### Stratégie d'investissement

#### Objectif

Rechercher une performance nette de frais de gestion supérieure à la performance de l'indicateur composite, à partir d'une allocation diversifiée entre les marchés actions et taux en mettant en œuvre une stratégie ISR.

#### Philosophie de gestion

- Préserver le capital tout en respectant des critères ESG.
- Gestion obligataire qui a pour objectif de limiter la volatilité du portefeuille.
- Gestion active, flexible et discrétionnaire avec une poche actions pouvant aller jusqu'à 40% avec un poids pivot de 20%.

### Organisme soutenu



La Fondation Sevin - Institut de France - a notamment pour objet le financement de projets, d'activités éducatives, d'actions de formation et de renforcement des capacités, et d'événements, ainsi que la mise en œuvre de tout autre moyen pédagogique pour promouvoir le développement spirituel et le dialogue interreligieux auprès des jeunes dans le scoutisme mondial.

### Evolution de la performance



### Performances calendaires

	2023	2022	2021	2020*	2019	2018
Ararat C	4,43 %	-17,29 %	2,31 %	-	-	-
Indice	5,42 %	-10,03 %	3,25 %	-	-	-

\* Performance affichée depuis la création de la part le 09/11/2020

### Performances cumulées et annualisées

	Cumulées					Annualisées		
	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Ararat C	2,72 %	1,92 %	-10,89 %	-	-	-3,77 %	-	-
Indice	2,73 %	3,08 %	-1,69 %	-	-	-0,57 %	-	-

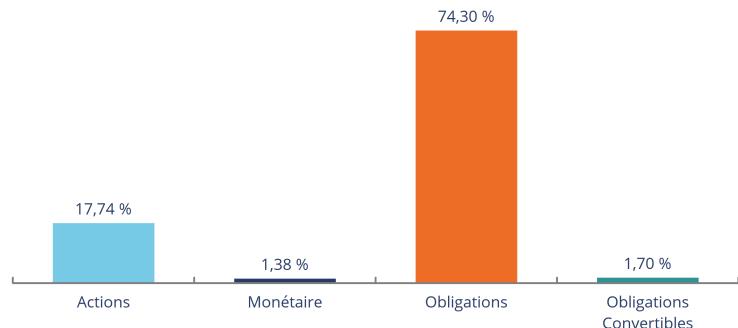
### Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	5,10 %	6,01 %	-	-
Indice	4,53 %	4,63 %	-	-
Tracking Error	1,61 %	2,81 %	-	-

## Synthèse du portefeuille

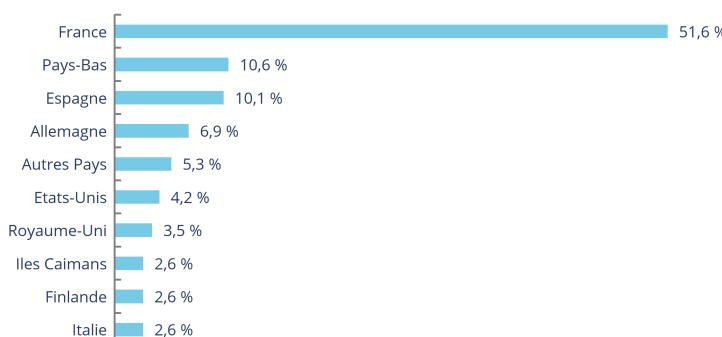
Indicateurs	
Maturité moyenne (en année)	4,35
Sensibilité taux de l'ensemble du portefeuille	3,61
Rating moyen	BBB
Poids des 5 premières lignes	12,9%
Nombre de lignes en portefeuille	50

## Exposition par classe d'actifs



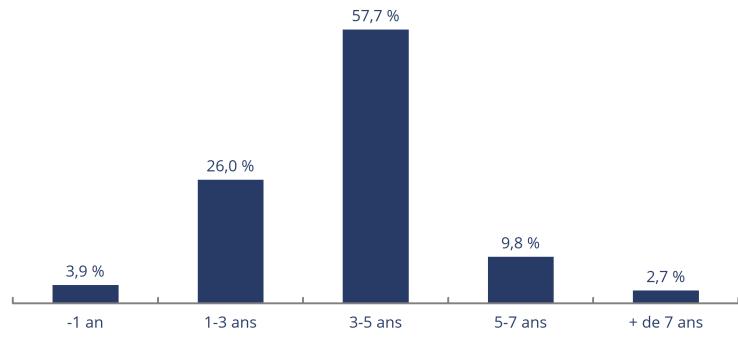
## Répartition du portefeuille

### Répartition géographique

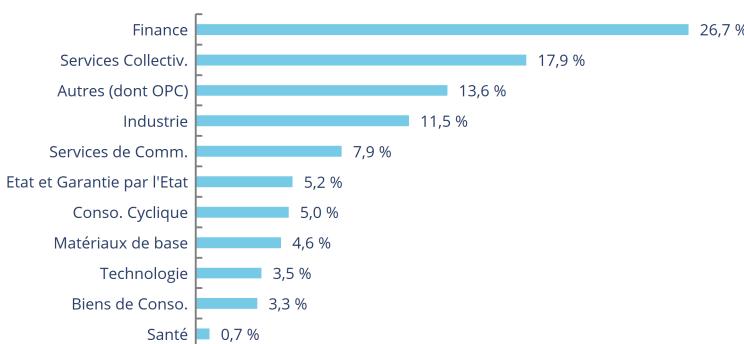


## Poche Obligataire

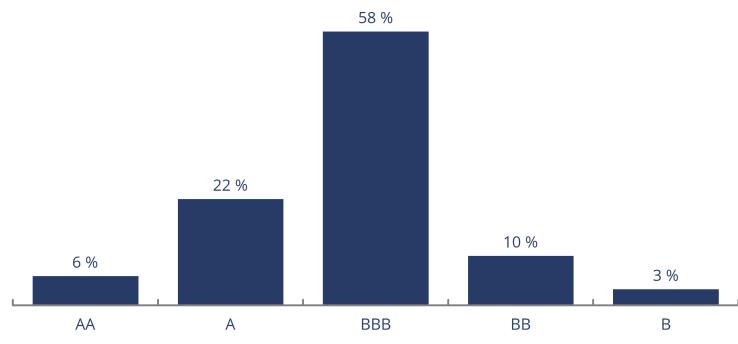
### Répartition par duration



### Répartition sectorielle



### Répartition par notation



## Commentaire de gestion

Les marchés obligataires ont été particulièrement bien orientés au cours du mois de novembre. Un consensus a, en effet, émergé quant à la fin du cycle de hausse des taux directeurs à la fois en Europe et aux Etats-Unis. Ce consensus a été notamment permis par la publication d'indicateurs d'inflation très rassurants. En effet, l'indice d'inflation en zone euro, s'est établi à 2,4% sur 1 an glissant en novembre contre 3,2% aux Etats-Unis. En résumé, l'objectif des banques centrales de ramener l'inflation à 2% se rapproche dans un contexte de ralentissement économique, marqué en Europe, même si le marché de l'emploi reste encore solide. Ainsi, les marchés se sont engouffrés dans ce nouveau paradigme pour commencer à anticiper les prochaines baisses de taux directeurs, à savoir 100 bps en zone euro pour l'année 2024. Beaucoup d'entreprises ont profité de ce mouvement de baisse de taux pour refinancer leur dette et les nouvelles émissions ont été nombreuses, incluant des émissions "green", auxquelles nous avons souvent participé. Cette activité nous a permis de rehausser le taux de coupon moyen du portefeuille et d'entrer de nouvelles expositions avec des primes intéressantes, permettant par ailleurs de continuer à rehausser globalement la qualité crédit moyenne de nos investissements obligataires.