

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

-0.0% Performance 1 mois	+3.5% Performance YTD	2.6% Volatilité 1 an
<i>Indice +0.0%</i>	<i>Indice +5.1%</i>	<i>Indice 2.6%</i>

Gilles
FRISCHBaptiste
PERRAUDAT

Novembre a été un mois volatile avec une dynamique de marché dictée principalement par les anticipations sur les baisses de taux de la FED. Ainsi le mois a commencé avec une correction due à la perception des marchés que la FED n'allait sans doute pas baisser les taux en décembre (meilleurs chiffres US, discours de Powell..) suivie en fin de mois d'un rebond important en fin de mois grâce à une probabilité plus forte de baisse. Les marchés HY euro et US ont eu une performance de +0,11% et +0,50%, la différence étant principalement due à l'effet taux avec des taux US en baisse et des taux euro en hausse sur le mois.

Nous avons fait des ajustements mineurs dans le portefeuille ce mois, principalement pour améliorer le profil ESG du fonds (achats de Banco BPM, M Bank, Canal+ et réduction de plusieurs lignes existantes).

Nous restons toujours à la recherche d'opportunités pour augmenter la diversification et le rendement moyen de notre portefeuille.

Mandarin Euro High Yield a pour objectif de capter le potentiel du Haut Rendement européen à travers l'un des rares fonds ISR de sa catégorie. Sa gestion dynamique vise à saisir l'ensemble des opportunités, du BB au CCC, sur les émetteurs financiers et non-financiers.

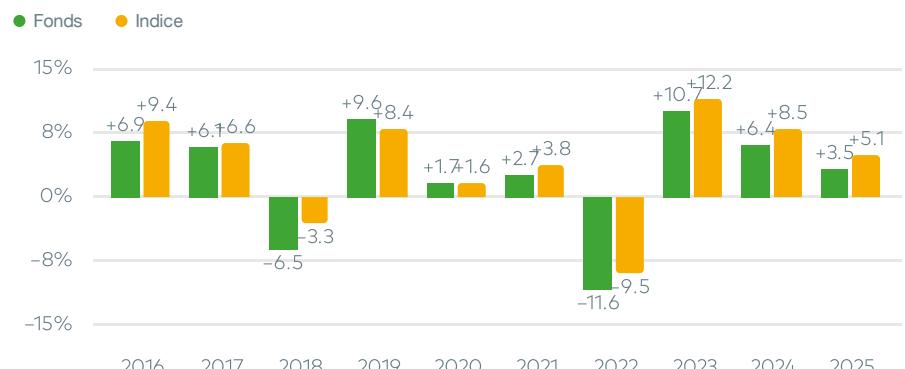
PERFORMANCES ET RISQUES

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 BofA BB-B Euro High Yield Constrained Index

Evolution depuis création



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	-0.0%	+3.5%	+4.1%	+20.8%	+11.6%	+75.3%	+6.5%	+2.2%	+4.1%
Indice	+0.0%	+5.1%	+5.8%	+27.1%	+20.9%	+120.2%	+8.3%	+3.9%	+5.8%
Diff.	-0.1%	-1.6%	-1.7%	-6.3%	-9.3%	-44.9%	-1.8%	-1.6%	-1.7%
Quartile*	3	4	3	3	3				

*Catégorie Morningstar - EUR High Yield Bond

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	2.6%	2.6%	0.5%	-3.6	0.7
3 ans	3.2%	2.9%	0.7%	-2.5	1.1

MANDARINE EURO HIGH YIELD C

MAN
DAR
INE

PORTFEUILLE

Principales lignes

GRIFOLS SA 7.125% 05/30	2.1%	Santé / Espagne
ENERGIAS PORTUGAL 5.943% 12/49	2.0%	Services publics / Portugal
ELO SACA 6% 03/29	2.0%	Biens de consu. / France
CMA CGM SA 4.875% 01/32	1.8%	Industrie / France
VODAFONE GROUP PLC 4.2% 10/78	1.7%	Communications / Grande-Bre...
KANE BIDCO LTD 5.7841% 07/32	1.7%	Finance / Jersey
LOXAM SAS 4.5% 02/27	1.7%	Industrie / France
SCHAEFFLER AG 4.75% 08/29	1.6%	Conso. cyclique / Allemagne
EUROBANK SA 5.875% 11/29	1.6%	Finance / Grèce
BANCO DE CREDITO 7,5% 09/29	1.5%	Finance / Espagne

Secteurs

Finance	28.4%	
Conso. cyclique	18.1%	
Industrie	11.2%	
Communications	9.9%	
Matériaux	8.5%	
Santé	7.5%	
Services publics	4.4%	
Biens de consu.	3.6%	
Technologie	2.9%	
Cash & Autres	5.6%	

Pays

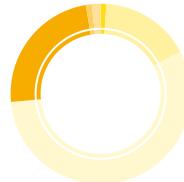
France	22.0%	
Pays-Bas	9.8%	
Allemagne	9.6%	
Italie	8.8%	
Luxembourg	7.6%	
Espagne	7.1%	
Grande-Bretagne	6.4%	
Jersey	3.6%	
Etats-Unis	3.2%	
Autriche	2.8%	
Portugal	2.0%	
Belgique	1.6%	
Grèce	1.6%	
Autres Pays	7.2%	
Cash & Autres	5.6%	

PROFIL

Chiffres-Clés au 28 novembre 2025

Actif sous gestion	89M€
Nombre d'émetteurs	87
Rendement à maturité	4.82
Rendement au pire	4.24
Sensibilité Taux du fonds	2.46
Maturité moyenne de la poche obligataire (en année)	4.17
Rating moyen de la poche obligataire	BB

Notation



Duration



A	1.0%
BBB	15.7%
BB	54.6%
B	23.1%
CCC	1.1%
NR	1.5%

< 1 an	23.1%
1 - 3 ans	26.7%
3 - 5 ans	40.4%
5 - 7 ans	6.7%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN	Code Bloomberg	Creation du fonds	Création de la part
FR0000981946	MEEHTRE FP Equity	05/11/1992	05/11/1992
Forme juridique	Devise de la part	Horizon d'investissement	Gestionnaire
FCP	EUR	4 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
1.61%	-	0%	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. 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



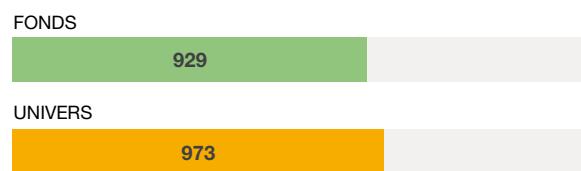
INDICATEURS DE DURABILITÉ

▶ Repères ESG

Classification SFDR	Prise en compte des PAI (principales incidences négatives)	Minimum d'investissements durables	Minimum d'alignement à la Taxonomie	Label durable
Article 8	Oui	5%	0%	

▶ Empreinte carbone Scope 1, 2 et 3

Empreinte carbone calculée en tonnes de CO2e/M€ de valeur d'entreprise (Taux de couverture : Fonds 78% / Univers 68%)

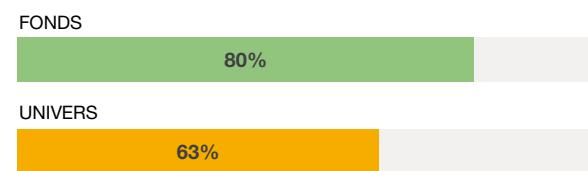


Empreinte Carbone : L'indicateur d'émissions carbone représente les émissions directes (scope 1), les émissions liées à l'utilisation de l'énergie (scope 2) et les autres émissions indirectes (amont et aval). La métrique utilisée pour mesurer l'empreinte carbone est la tonne de CO2 par million d'euros de valeur d'entreprise.

Source : ISS ESG

▶ Politique des droits de l'homme

% des entreprises disposant d'une politique en matière de droits de l'homme (Taux de couverture : Fonds 69% / Univers 51%)

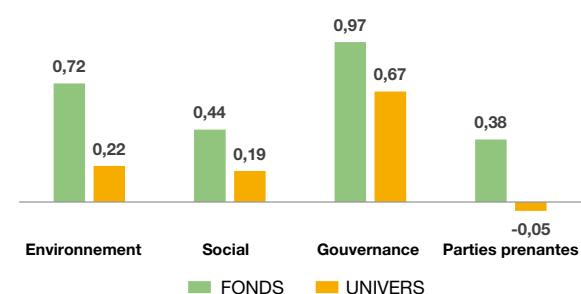


Politique des droits de l'homme : Part d'investissement dans des entreprises ayant mis en place une politique en matière de droits de l'homme.

Source : ISS ESG

▶ Note des piliers ESG

Note ESG moyenne [-2;+2] des entreprises par pilier d'analyse (Taux de couverture : Fonds 93% / Univers 92%)

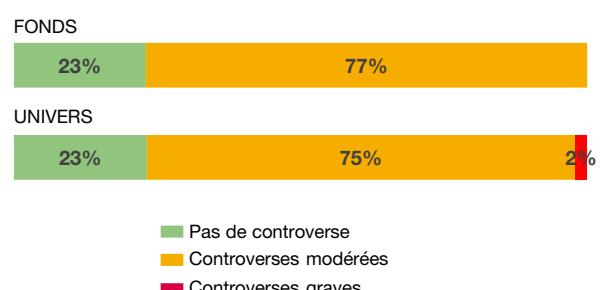


Note des piliers ESG : Les notes ESG par pilier d'analyse sont calculées, sur une échelle de -2 à +2, par la moyenne pondérée de la note des entreprises sur chacun des piliers Environnement, Social, Gouvernance et Parties prenantes.

Source : Mandarine ESG-View

▶ Controverses

% des entreprises affichant des controverses, classées par gravité (Taux de couverture : Fonds 91% / Univers 89%)



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