RO HIGH YIELD





Obligations Haut Rendement €

ISIN FR0000981946

RAPPORT MENSUEL 30 JUIN 2025

Profil de risque 1 2 3 4 5 6 7 +0.3% +1.7% 2.4% Performance YTD Performance Volatilité Indice Indice Indice





Gilles FRISCH

Baptiste PERRAUDAT

Les marchés High Yield ont connu un bon mois pour le HY Euro (+0,42%) et un très bon mois pour le HY US (+1,86%). Les statistiques économiques US montrent un marché de l'emploi encore résilient et une inflation maitrisée, malgré le choc des tarifs douaniers.

Les incertitudes géopolitiques se sont réduites en fin de mois suite au cessez-le-feu entre Israel et l'Iran, ce qui a permis aux marchés de rebondir et au prix du pétrole de reculer. Nous avons participé à de nombreux deals primaires (CMA CGM, Urbaser, FiberCorp, Darling, Benteler, SES Gobal, Edreams...).

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 nonfinanciers.

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



Performances annuelles Fonds Indice 15% +9.4 +94 +8.5 8% +2.73.8 +1.7+1.6 -3.3 -8% -6.5 -11.6 -15% 2016 2017 2018 2019 2020 2022 2023 2024 2025 2021

Performances cumulées / annualisées

Performances cumulées					Performances annualisées				
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	+0.3%	+1.7%	+6.2%	+27.2%	+17.7%	+72.2%	+8.3%	+3.3%	+4.1%
Indice	+0.6%	+2.7%	+8.3%	+30.5%	+25.8%	+115.3%	+9.3%	+4.7%	+5.8%
Diff.	-0.3%	-1.1%	-2.0%	-3.3%	-8.1%	-43.1%	-0.9%	-1.4%	-1.7%
Quartile*	4	4	3	2	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 ar	2.4%	2.5%	0.6%	-3.3	1.3
3 ans	5.0%	4.4%	1.2%	-0.8	0.9

MANDARINE

EURO HIGH YIELD C



PORTEFEUILLE

Principales lignes		
GRIFOLS SA 7.125% 05/30	2.1%	Santé / Espagne
ENERGIAS PORTUGAL 5,943% 12/49	1.9%	Services publics / Portugal
VODAFONE GROUP PLC 4,2% 10/78	1.7%	Communications / Grande-Bre
LOXAM SAS 4,5% 02/27	1.7%	Industrie / France
BCP MODULAR SERV 4,75% 11/28	1.6%	Industrie / Grande-Bretagne
SCHAEFFLER AG 4.75% 08/29	1.6%	Conso. cyclique / Allemagne
EUROBANK SA 5,875% 11/29	1.6%	Finance / Grèce
ACCORINVEST 5.5% 11/31	1.6%	Conso. cyclique / Luxembourg
BANCO DE CREDITO SOCIAL 7,5%	1.6%	Finance / Espagne
FORVIA SE 5.125% 06/29	1.4%	Conso. cyclique / France

Secteurs	
Conso. cyclique	22.8%
Finance	21.8%
Industrie	10.4%
Communications	10.3%
Matériaux	9.6%
Santé	9.0%
Services publics	5.1%
Technologie	2.7%
Biens de conso.	1.6%
Cash & Autres	6.8%

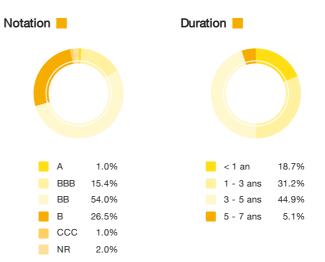




PROFIL

Chiffres-Cles au 30 juin 2025

Actif sous gestion	90.7M€
Nombre d'émetteurs	89
Rendement à maturité	4.76
Rendement au pire	4.38
Sensibilité Taux du fonds	2.72
Maturité moyenne de la poche obligataire (en année)	4.12
Rating moyen de la poche obligataire	ВВ



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
Depositaire	Valorisation	Centralisation des ordres	Règlement
Caceis	Quotidien	12h00	J+3 (sur VL J+1)
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, 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 connaîtunt les évolutions et aléas des marchés. Les performances passées ne constituent su un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps. Les données de 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 de se profinences présentées ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts ou actions de se frais fiscaux imposés par le pays de résidence du client. L'DPC

MANDARINE EURO HIGH YIELD





📢 INDICATEURS DE DURABILITÉ

Repères ESG

Classification **SFDR**

Article 8

Prise en compte des PAI (principales incidences négatives)

Oui

Minimum d'investissements durables

5%

Minimum d'alignement à la Taxonomie

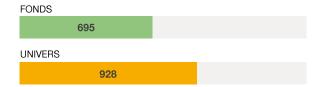
0%

Label durable



▶ Empreinte carbone Scope 1, 2 et 3

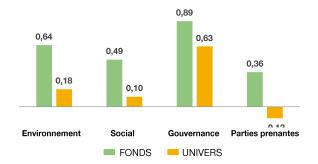
Empreinte carbone calculée en tonnes de CO2e/M€ de valeur d'entreprise (Taux de couverture : Fonds 67% / Univers 77%)



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

Note des piliers ESG

Note ESG moyenne [-2;+2] des entreprises par pilier d'analyse (Taux de couverture : Fonds 91% / Univers 95%)

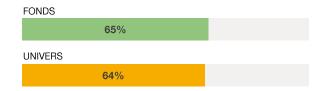


Note des piliers ESG: Les notes ESG par pilier d'analyse sont calculées, sur une échelle de -2 à +2, par la moyenne pondérée de la note des entreprises sur chacun des piliers Environnement, Social, Gouvernance et Parties prenantes.

Source: Mandarine ESG-View

Politique des droits de l'homme

% des entreprises disposant d'une politique en matière de droits de l'homme (Taux de couverture : Fonds 44% / Univers 34%)

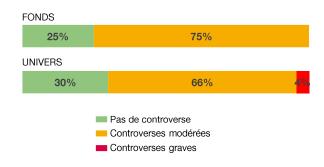


Politique des droits de l'homme : Part d'investissement dans des entreprises ayant mis en place une politique en matière de droits de

Source: ISS ESG

Controverses

% des entreprises affichant des controverses, classées par gravité (Taux de couverture : Fonds 90%/ Univers 90%)



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.