MANDARINE

GLOBAL TARGET 2030 C

Fonds daté d'obligations d'entreprises ISIN LU2786374178 RAPPORT MENSUEL 31 MARS 2025

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

Gilles **FRISCH**

Baptiste **PERRAUDAT**

Mars a vu le premier mois de performance très négative pour les marchés high yield depuis 2023, avec -1,09% pour le HY Euro et –1,07% pour le HY US alors que les inquiétudes montent sur les risques liés au futurs droits douaniers US qui seront annoncés le 4 avril prochain.

Mars a été marqué par de nombreux ajustements dans notre portefeuille pour placer les liquidités et les souscriptions par des augmentations de positions (IPF, Air Baltic, United Group etc..), et plusieurs nouveaux crédits en portefeuille : XPLR Infrastructures, Gray TV, Ontex. Nous avons toujours plusieurs candidats en vue pour compléter notre portefeuille et conservons un volant important de liquidités en cas de poursuite de la correction des marchés jusqu'à des niveaux de rendement plus attractifs.

Mandarine Global Target 2030 est un fonds daté d'obligations internationales d'entreprises, principalement en EUR, USD et GBP, dont l'objectif est de générer une croissance du capital sur une période d'investissement déterminée se terminant le 31 décembre 2030 au travers d'un portefeuille diversifié constitué majoritairement de titres de créances à haut rendement « High Yield ».

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.

Evolution depuis création

102.26 EUR
Valeur liquidative

Conformément à l'article 314-13 du RG AMF, les performances seront disponibles à l'issue des 12 premiers mois d'existence du fonds.

MANDARINE

GLOBAL TARGET 2030 C

PORTEFEUILLE

Principales lignes

AIR BALTIC CORP 14.5% 08/29	1.8%	Conso. cyclique / Lettonie
INTL PERSONAL FIN 10.75% 12/29	1.8%	Finance / Grande-Bretagne
ERAMET 6.5% 11/29	1.6%	Matériaux / France
B2 IMPACT ASA 7.35% 03/29	1.6%	Finance / Norvège
ENCORE CAPITAL INC 8.5% 05/30	1.5%	Finance / Etats-Unis
WALGREENS BOOTS 8.125% 08/29	1.5%	Biens de conso. / Etats-Unis
OWENS-BROCKWAY 7.25% 05/31	1.5%	Matériaux / Etats-Unis
GALAXY BIDCO LTD 8.125% 12/29	1.5%	Finance / Grande-Bretagne
UNITED GROUP BV 6.5% 10/31	1.4%	Communications / Pays-Bas
BORR IHC LTD / BORR 10.375% 11/30	1.3%	Energie / Norvège

Secteurs

Finance	23.5%
Conso. cyclique	17.2%
Communications	12.7%
Energie	10.3%
Matériaux	8.8%
Industrie	7.3%
Biens de conso.	5.1%
Santé	4.9%
Services publics	3.4%
Technologie	1.1%
Cash & Autres	5.6%

Pays

Etats-Unis	35.5%
Grande-Bretagne	11.8%
France	7.7%
Luxembourg	5.5%
Allemagne	5.0%
Norvège	4.6%
Pays-Bas	3.5%
Caïmans	3.4%
Italie	2.8%
Espagne	1.8%
Lettonie	1.8%
Irlande	1.5%
Pologne	1.4%
Autres Pays	8.0%
Cash & Autres	5.6%

PROFIL

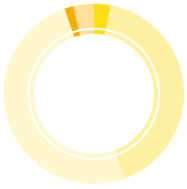
Chiffres-Clés au 31 mars 2025

Actif sous gestion	127M€
Nombre d'émetteurs	137
Rendement à maturité	6.26
Rendement au pire	5.96
Sensibilité Taux du fonds	3.03
Maturité moyenne de la poche obligataire (en année)	4.9
Rating moyen de la poche obligataire	B+

Devises

USD	50.8%
EUR	40.0%
GBP	9.2%

Notation



BBB	3.0%
BB	41.5%
B	50.2%
CCC	1.6%
CC	0.3%
NR	3.4%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN	Code Bloomberg	Création du fonds	Création de la part
LU2786374178	MAGTARC LX Equity	23/07/2024	23/07/2024
Forme juridique	**Devise de la part**	**Horizon d'investissement**	**Gestionnaire**
Sicav Lux.	EUR	5 ans	Mandarine Gestion
Dépositaire	**Valorisation**	**Centralisation des ordres**	**Règlement**
BNP Paribas	Quotidien	13h00	J+2
Frais de gestion	**Commission de surperformance**	**Frais de souscription**	**Frais de rachat**
1.00%	-	2.00%	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 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 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.