

# MANDARINE GLOBAL TARGET 2030 C

Fonds daté d'obligations d'entreprises

ISIN LU2786374178

RAPPORT MENSUEL 28 FÉVRIER 2025

MAN  
DAR  
INE

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7



Gilles  
FRISCH



Baptiste  
PERRAUDAT

Février 2025 a vu une bonne performance des marchés high yield, avec une surperformance de l'Europe sur les États-Unis, à l'image des autres marchés risqués. Les inquiétudes sur une guerre commerciale généralisée en fin de mois ont conduit à une baisse importante des taux américains et une baisse du dollar. Le marché primaire a été peu actif ce mois-ci, ce qui reflète l'attentisme des sociétés face aux des incertitudes internationales actuelles.

Février a été marqué par de nombreux ajustements dans notre portefeuille, principalement pour remplacer les souscriptions par des augmentations de positions (Grifols, Wesoda, United Group etc.), mais aussi avec de nouveaux crédits en portefeuille (Illimity Bank, Star Leasing). Nous trouvons des opportunités d'investissement aussi bien en euros, qu'en USD ou GBP, et nous augmentons toujours la diversification du portefeuille tout en maintenant un rendement moyen attractif.

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

● Fonds



**103.48**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

MAN  
DAR  
INE

## PORTEFEUILLE

### Principales lignes

ENCORE CAPITAL INC 8.5% 05/30	1.7%	Finance / Etats-Unis
ERAMET 6.5% 11/29	1.7%	Matériaux / France
B2 IMPACT ASA 7.35% 03/29	1.7%	Finance / Norvège
WALGREENS BOOTS 8.125% 08/29	1.6%	Biens de conso. / Etats-Unis
OWENS-BROCKWAY 7.25% 05/31	1.6%	Matériaux / Etats-Unis
BORR IHC LTD / BORR 10.375% 11/30	1.5%	Energie / Norvège
GALAXY BIDCO LTD 8.125% 12/29	1.5%	Finance / Grande-Bretagne
AIR BALTIC CORP 14.5% 08/29	1.4%	Conso. cyclique / Lettonie
INTL PERSONAL FIN 10.75% 12/29	1.4%	Finance / Grande-Bretagne
ACCORINVEST 5.5% 11/31	1.3%	Conso. cyclique / Luxembourg

### Secteurs

Finance	24.6%
Conso. cyclique	18.3%
Communications	12.4%
Energie	10.7%
Matériaux	9.6%
Industrie	7.5%
Santé	5.2%
Biens de conso.	4.5%
Services publics	2.5%
Technologie	1.3%
Cash & Autres	3.4%

### Pays

Etats-Unis	36.4%
Grande-Bretagne	12.0%
France	8.0%
Luxembourg	5.9%
Allemagne	5.4%
Norvège	4.1%
Caïmans	3.8%
Italie	3.4%
Pays-Bas	3.3%
Espagne	1.9%
Irlande	1.6%
Pologne	1.5%
Lettonie	1.4%
Autres Pays	7.7%
Cash & Autres	3.4%

## PROFIL

### Chiffres-Clés au 28 février 2025

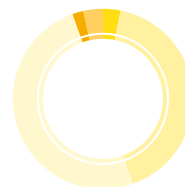
Actif sous gestion	120.6M€
Nombre d'émetteurs	135
Rendement à maturité	5.95
Rendement au pire	5.7
Sensibilité Taux du fonds	2.89
Maturité moyenne de la poche obligataire (en année)	4.95
Rating moyen de la poche obligataire	B+

### Devises



USD	50.7%
EUR	39.5%
GBP	9.9%

### Notation



BBB	3.1%
BB	41.4%
B	49.9%
CCC	2.0%
NR	3.5%

## CARACTÉRISTIQUES

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