

MANDARINE GLOBAL TARGET 2030 C

Fonds daté d'obligations d'entreprises

ISIN LU2786374178

RAPPORT MENSUEL 29 NOVEMBRE 2024

MAN
DAR
INE

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7



Gilles
FRISCH



Baptiste
PERRAUDAT

Novembre a connu une bonne performance pour les marchés High Yield, ceci dû à la fois à l'engouement pour les actifs risqués qui a suivi les élections américaines et la baisse des taux longs aussi bien Euro que US. Le High Yield US avec une performance sur le mois de +1,15% a surperformé le High Yield Euro (performance de +0,44%) alors que les 2 zones ont connu des baisses de taux longs d'amplitudes similaires. Le marché primaire est toujours très actif avec plus de 3 milliards d'émissions en Euro et plus de 15 milliards en USD.

Nous avons participé à un deal Euro (B2 Impact) et à plusieurs deals USD (TGS, Xenia Hotels, LGI Homes...) et avons aussi investi sur quelques crédits dans le marché secondaire (Kiloutou, Bracken...).

Décembre devrait être moins actif avec la baisse de liquidité des marchés et l'attente de la prise de fonction du nouveau président US.

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



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

B2 IMPACT ASA 7.35% 03/29	2.1%	Finance / Norvège
ERAMET 6.5% 11/29	1.7%	Matériaux / France
ILJAD HOLDING SAS 8.5% 04/31	1.5%	Communications / Etats-Unis
ACCORINVEST 5.5% 11/31	1.4%	Conso. cyclique / Luxembourg
DCLI BIDCO LLC 7.75% 11/29	1.3%	Conso. cyclique / Etats-Unis
WALGREENS BOOTS 8.125% 08/29	1.3%	Biens de conso. / Etats-Unis
TGS ASA 8.5% 01/30	1.3%	Energie / Norvège
BLACKSTONE MORTGAGE 7.75% 1...	1.3%	Finance / Etats-Unis
GLATFELTER 7.25% 11/31	1.3%	Matériaux / Etats-Unis
GLOBAL AIR LEASE 8.75% 09/27	1.2%	Finance / Caïmans

Secteurs

Finance	25.6%
Conso. cyclique	19.7%
Communications	13.3%
Energie	10.6%
Matériaux	10.4%
Industrie	5.1%
Biens de conso.	3.8%
Santé	2.8%
Services publics	1.6%
Technologie	1.5%
Cash & Autres	5.7%

Pays

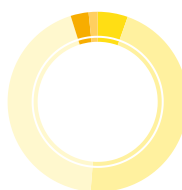
Etats-Unis	36.4%
Grande-Bretagne	11.2%
France	6.3%
Allemagne	6.2%
Luxembourg	5.5%
Norvège	4.3%
Caïmans	4.1%
Pays-Bas	4.1%
Italie	2.5%
Pologne	2.0%
Autriche	1.6%
Irlande	1.3%
Jersey	1.2%
Autres Pays	6.5%
Cash & Autres	5.7%

PROFIL

Chiffres-Clés au 29 novembre 2024

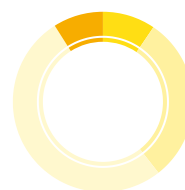
Actif sous gestion	73.6M€
Nombre d'émetteurs	133
Rendement à maturité	5.9
Rendement au pire	5.53
Sensibilité Taux du fonds	3.16
Maturité moyenne de la poche obligataire (en année)	5.04
Rating moyen de la poche obligataire	BB-

Notation



BBB	5.4%
BB	45.8%
B	43.9%
CCC	3.2%
NR	1.6%

Duration



< 1 an	9.5%
1 - 3 ans	30.0%
3 - 5 ans	51.6%
5 - 7 ans	9.0%

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
Depositaire 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. 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