

## Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

**+0.4%**  
Performance 1 mois**+4.8%**  
Performance YTD**3.7%**  
Volatilité 1 anGilles  
FRISCHBaptiste  
PERRAUDAT

Les marchés High Yield terminent l'année sur une note positive avec une performance sur décembre de +0,34% pour le HY Euro et de +0,65% pour le HY US. Cette performance est d'autant plus remarquable que sur le mois les taux ont remonté (et l'effet taux est négatif), aussi cette performance s'explique principalement par un resserrement des spreads de -16bp sur le HY Euro et de -11bp sur le HY US.

Le marché primaire est resté actif jusqu'au vendredi 19 décembre, ce qui est assez exceptionnel et reflète à la fois l'appétit au risque qui a permis un record d'émissions cette année sur le HY européen à 171 milliards d'euros (contre 150 milliards en 2024) et la volonté des banques de refinancer leurs prêts-relais sur les LBOs avant la clôture annuelle.

Nous avons fait de nombreux ajustements dans le portefeuille ce mois, principalement pour refléter les souscriptions-rachats et nous avons rajouté des positions sur Venture Global, Celanese, Sabre afin d'augmenter la diversification et le rendement.

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 ».

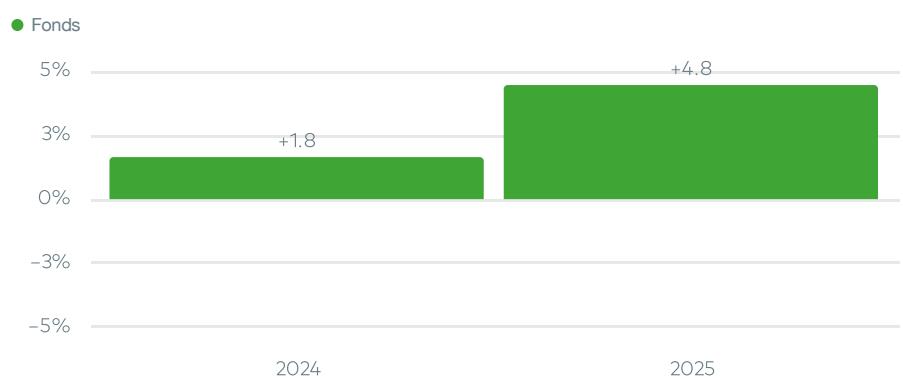
## PERFORMANCES ET RISQUES

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



### 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	+0.4%	+4.8%	+4.8%	-	-	+6.6%	-	-	+4.6%
Quartile*	1	1	1			2			

\*Catégorie Morningstar - Fixed Term Bond

### Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	3.7%	0.6
3 ans	-	-

## PORTEFEUILLE

### Principales lignes

ERAMET 6.5% 11/29	1.5%	Matériaux / France
UNITED GROUP BV 6.5% 10/31	1.5%	Communications / Pays-Bas
ENCORE CAPITAL INC 8.5% 05/30	1.4%	Finance / Etats-Unis
LHMC FINCO 2 SARL 8.625% 05/30	1.3%	Conso. cyclique / Luxembourg
AVIS BUDGET PLC 7,25% 07/30	1.2%	Conso. cyclique / Jersey
CLARIANE SE 7,875% 06/30	1.2%	Santé / France
SOFTBANK GROUP 5.875% 10/31	1.2%	Communications / Japon
BORR IHC LTD / BORR 10.375% 11/30	1.2%	Energie / Norvège
CMA CGM SA 5% 01/31	1.2%	Industrie / France
B2 IMPACT ASA 7.36% 03/29	1.2%	Finance / Norvège

### Secteurs

Finance	21.5%	
Conso. cyclique	16.4%	
Communications	14.2%	
Energie	11.1%	
Industrie	7.6%	
Matériaux	6.6%	
Santé	4.9%	
Technologie	4.8%	
Services publics	3.4%	
Biens de conso.	1.1%	
Cash & Autres	8.3%	

### Pays

Etats-Unis	32.8%	
Luxembourg	8.5%	
Grande-Bretagne	8.2%	
France	7.9%	
Italie	5.3%	
Pays-Bas	4.3%	
Norvège	3.8%	
Caïmans	3.0%	
Allemagne	2.9%	
Jersey	2.4%	
Japon	2.2%	
Autriche	1.7%	
Irlande	1.5%	
Autres Pays	5.9%	
Cash & Autres	8.3%	

## PROFIL

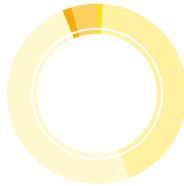
### Chiffres-Clés au 30 décembre 2025

Actif sous gestion	263.5M€
Nombre d'émetteurs	135
Rendement à maturité	6.06
Rendement au pire	5.43
Sensibilité Taux du fonds	2.36
Maturité moyenne de la poche obligataire (en année)	4.61
Rating moyen de la poche obligataire	B+

### Devises



### Notation



## 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
Dépositaire 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 ont 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)