MANDARINE

GLOBAL TARGET 2030 C

Fonds daté d'obligations d'entreprises ISIN LU2786374178 RAPPORT MENSUEL 30 OCTOBRE 2026

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

-1.1%	+0.1%	2.5%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an


Gilles **FRISCH**


Baptiste **PERRAUDAT**

Les marchés ont été très volatiles en octobre à cause de 3 développements négatifs : hausse du risque souverain français, baisse des valeurs technologiques US et hausse importantes des prix du pétrole et du gaz. Le marché High Yield Euro a eu une performance de -0,95% sur le mois à cause de l'aversion au risque décrite, du risque souverain français et de débouclements de positions dans les secteurs B et CCC en Euros. Par contre le High Yield a, lui, eu une performance positive de +0,29% sur le mois avec le soutien de taux d'Eta américains en baisse sur octobre.

Les marchés primaires ont été actifs sur le mois malgré la correction avec, en particulier, les émissions pour financer le rachat du groupe pharmaceutique italien Recordati à hauteur de 6 milliards d'Euros de dette.

Nous avons été plus actifs sur le mois tout en restant prudents et sélectifs sur nos investissements. Ainsi nous avons rajouté au portefeuille des lignes sur Paprec, Paramount, Basic-Fit et SES Global.

Nous attendons que les marchés se stabilisent pour profiter des opportunités offertes par cette correction en investissant de manière plus importante.

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

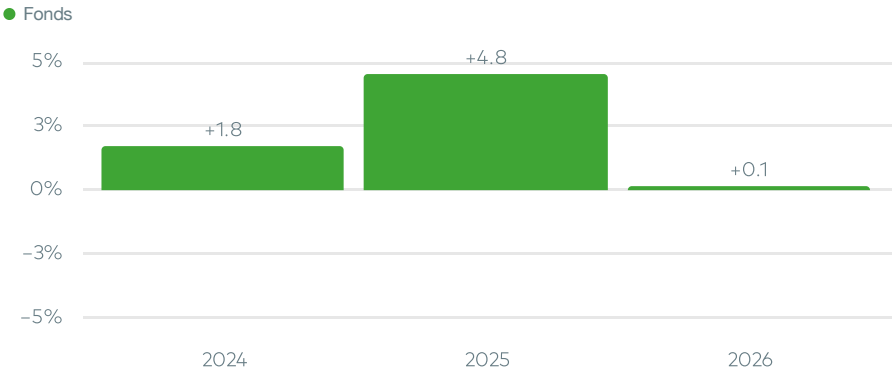
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Performances présentées nettes de frais de gestion. Source Mandarine Gestion

Evolution depuis création

106.76 EUR
Valeur liquidative



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	-1.1%	+0.1%	+0.5%	-	-	+6.8%	-	-	+2.9%
Quartile*	4	3	2			2			

**Catégorie Morningstar - Fixed Term Bond*

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	2.5%	-0.6
3 ans	-	-

MANDARINE

GLOBAL TARGET 2030 C

PORTEFEUILLE

Principales lignes

INTL PERSONAL FIN 10.75% 12/29	1.9%	Finance / Grande-Bretagne
UNITED GROUP BV 6.5% 10/31	1.8%	Communications / Pays-Bas
ERAMET 6.5% 11/29	1.5%	Matériaux / France
TELECOMMUNICATIONS CO TE 7,...	1.5%	Communications / undefined
CLARIANE SE 6,875% 04/31	1.3%	Santé / France
EMEIS SA 6,9257444802333% 12/31	1.2%	Santé / France
JERROLD FINCO PLC 7,5% 06/31	1.2%	Finance / Grande-Bretagne
EUTELSAT COMMUNICAT SACA 5,...	1.2%	Communications / France
CANAL PLUS SA 4,625% 03/30	1.1%	Communications / France
ENCORE CAPITAL INC 8.5% 05/30	1.1%	Finance / Etats-Unis

Secteurs

Finance	24.1%
Communications	17.9%
Conso. cyclique	14.5%
Matériaux	7.3%
Energie	6.6%
Santé	6.5%
Industrie	5.0%
Technologie	4.8%
Services publics	2.7%
Biens de conso.	0.8%
Cash & Autres	9.8%

Pays

Etats-Unis	31.3%
France	13.8%
Grande-Bretagne	7.8%
Luxembourg	7.6%
Italie	5.0%
Pays-Bas	4.5%
Japon	2.9%
Allemagne	2.4%
Norvège	2.4%
Danemark	1.8%
Caïmans	1.7%
Jersey	1.7%
RS	1.5%
Autres Pays	4.4%
Cash & Autres	9.8%

PROFIL

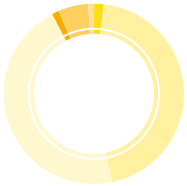
Chiffres-Clés au 30 octobre 2026

Actif sous gestion	357.1M€
Nombre d'émetteurs	131
Rendement à maturité	6.97
Rendement au pire	6.67
Sensibilité Taux du fonds	2.44
Maturité moyenne de la poche obligataire (en année)	4.07
Rating moyen de la poche obligataire	B+

Devises

EUR	52.0%
USD	42.9%
GBP	5.2%

Notation



BBB	1.6%
BB	40.7%
B	41.1%
CCC	1.1%
NR	4.9%
NA	0.9%

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
Communication publicitaire - Ce document est publié par Mandarine Gestion une société de gestion au capital de 8 992 760 euros agréée et réglementée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP-08000008. Ce document est fourni à titre informatif uniquement et contient des informations, des opinions, des hypothèses, des estimations et des chiffres que Mandarine Gestion considère comme fondés ou exacts à la date de publication, compte tenu du contexte économique, financier ou de marché à ce moment-là. Bien que toutes les diligences aient été effectuées, Mandarine Gestion ne saurait apporter de garantie ou assurance quant à l'exactitude, complétude ou fiabilité des données présentées. Les informations contenues dans le présent document sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Les performances passées ou cibles ne préjugent pas des rendements futurs. Il n'y a aucune garantie que les prévisions positives se réaliseront à l'avenir. Les performances futures sont soumises au régime fiscal en vigueur, qui dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et qui peut évoluer à l'avenir. Investir comporte des risques dont un risque de perte en capital. Il n'y a aucune garantie que l'objectif d'investissement sera atteint ou qu'un rendement sur le capital sera obtenu. Le produit ne bénéficie d'aucune garantie de protection du capital. Ce document ne doit pas être interprété comme une offre, une sollicitation d'achat ou de vente, ni comme un conseil en investissement. Il ne constitue en aucun cas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Les informations contenues dans le présent document sont communiquées à titre confidentiel et ne peuvent être copiées, reproduites, modifiées, traduites ou diffusées sans l'accord écrit préalable de Mandarine Gestion. Veuillez-vous référer aux pays d'enregistrement de chaque fonds et vous renseigner auprès de votre conseiller financier ou de la société de gestion pour savoir si un fonds est disponible dans votre pays et pour votre groupe d'investisseurs. Avant de prendre toute décision d'investissement, les investisseurs doivent lire le Prospectus, ses annexes SFDR, le Document d'Information Clé (« DIC ») qui sont disponibles sur mandarine-gestion.com ou sur demande auprès de la société de gestion. Pour toute réclamation, nous invitons les investisseurs à prendre connaissance de notre politique disponible au https://www.mandarine-gestion.com/FR/fr/documents-reglementaires.
PROFIL DE RISQUE
L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit (du moins risqué (1) au plus risqué (7)) par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez votre investissement pendant 5 années.La catégorie de risque affichée et le classement de l'OPCVM ne sont pas garantis, ils peuvent évoluer dans le temps. Le capital initialement investi ne bénéficie d'aucune garantie. Risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur : risque de gestion discrétionnaire, risque de crédit et risque de liquidité. Pour plus d'information sur les risques de l'OPCVM, veuillez vous reporter au prospectus complet disponible sur simple demande auprès de la société ou sur le site internet www.mandarine-gestion.com. Les labels ci-présentés ne signifient pas que le fonds répondra à votre propre objectif de durabilité. Les indicateurs de composition du portefeuille présentés ne sont pas constants dans le temps.