MANDARINE

GLOBAL TARGET 2030 C

MAN DAR iNE

Fonds daté d'obligations d'entreprises

ISIN LU2786374178

RAPPORT MENSUEL 31 OCTOBRE 2025

Profil de risque



-0.2%
Performance

+4.3% Performance

3.7% Volatilité





Gilles FRISCH

Baptiste PERRAUDA

Octobre a été un mois volatile avec des thèmes négatifs (faillites dans le private credit, peur des investissements circulaires dans l'IA, shutdown US) affrontant des thèmes positifs (trêve dans la guerre commerciale US-Chine, bons résultats US du 3ième trimestre, bons chiffres économiques US). Ainsi octobre a été un bon mois pour les marchés actions mais un mois moyen pour la performance des marchés High Yield avec un écartement de spread qui annule une partie du portage sur le mois, le HY Euro finissant à +0,14% et le HY US à +0,20% sur le mois.

Nous avons participé à plusieurs transactions primaires aussi bien sur le HY européen (Cirsa, Gruppo San Donato,) que sur le HY US (Ferrellgas, VoltaGrid) et réalisé quelques augmentations sur les positions existantes pour refléter les souscriptions récentes.

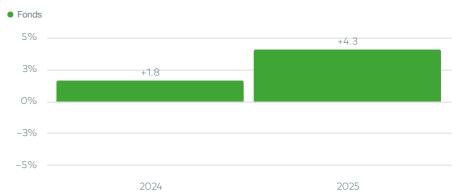
Mandarine Global Target 2030 est un fonds daté d'obligations internationales d'entreprises, principalement en EUR, USD et GBP, dont l'objectif est de générer une croissance du capital sur une période d'investissement déterminée se terminant le 31 décembre 2030 au travers d'un portefeuille diversifié 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.



Performances annuelles



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Creation	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	-0.2%	+4.3%	+5.0%	-	-	+6.2%	-	-	+4.8%
Quartile*	4	1	1			2			

^{*}Catégorie Morningstar - Fixed Term Bond

Indicateurs de risque

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

MANDARINE

GLOBAL TARGET 2030 C



PORTEFEUILLE

Principales lignes		
ERAMET 6.5% 11/29	1.8%	Matériaux / France
ENCORE CAPITAL INC 8.5% 05/30	1.4%	Finance / Etats-Unis
AVIS BUDGET PLC 7,25% 07/30	1.4%	Conso. cyclique / Jersey
KANE BIDCO LTD 7,75% 07/31	1.3%	Finance / Jersey
TEREOS FINANCE 5.75% 04/31	1.3%	Biens de conso. / France
UNITED GROUP BV 6.5% 10/31	1.2%	Communications / Pays-Bas
GLOBAL AIR LEASE 8.75% 09/27	1.2%	Finance / Caïmans
DOBANK SPA 7% 02/30	1.2%	Finance / Italie
XEROX CORPORATION 10,25% 10/30	1.2%	Technologie / Etats-Unis
DIRECTV FIN LLC/COINC 10% 02/31	1.1%	Communications / Etats-Unis

23.1%
16.8%
13.2%
10.2%
6.9%
6.4%
5.8%
5.1%
3.4%
1.7%
7.5%

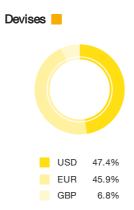
Pays 🧧	
tats-Unis	34.3%
irande-Bretagne	8.4%
uxembourg	7.9%
rance	7.0%
alie	4.6%
ays-Bas	4.4%
lorvège	3.6%
aïmans	3.5%
llemagne	3.4%
ersey	2.6%
apon	2.1%
utriche	2.0%
lande	1.7%
utres Pays	5.7%
ash & Autres	7.5%
	ctats-Unis Grande-Bretagne uxembourg rance alie days-Bas dorvège caïmans ullemagne ersey apon uutriche lande uutres Pays cash & Autres

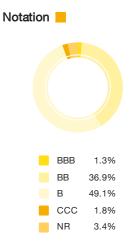


PROFIL

Chiffres-Cles au 31 octobre 2025

Actif sous gestion	230.6M€
Nombre d'émetteurs	132
Rendement à maturité	6.18
Rendement au pire	5.67
Sensibilité Taux du fonds	2.47
Maturité moyenne de la poche obligataire (en année)	4.69
Rating moyen de la poche obligataire	B+





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%



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, 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 connaîtunt les évolutions et aléas des marchés. Les performances passées ne constituent su 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 de sonnées de performances présentées ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts ou actions de se profise et exclusivement destiné à être commercialisé auprès de personnes résidentes dans les pays d'emegistrement. Il n'est pas autorisé à être commercialisé dans une autre juridiction que celle des pays d'eme