

# MANDARINE GLOBAL TARGET 2030 C

Fonds daté d'obligations d'entreprises

ISIN LU2786374178

RAPPORT MENSUEL 31 MARS 2026

MAN  
DAR  
INE

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

<b>-1.7%</b> Performance 1 mois	<b>-0.7%</b> Performance YTD	<b>3.7%</b> Volatilité 1 an
---------------------------------------	------------------------------------	-----------------------------------



Gilles  
FRISCH



Baptiste  
PERRAUDAT

La guerre en Iran et ses conséquences ont provoqué une tension sur les marchés en raison des craintes inflationnistes liées à la flambée des prix de l'énergie. Les marchés ont en effet révisé à la hausse les anticipations de taux directeurs. Alors que fin février, les marchés anticipaient une stabilité des taux directeurs en 2026, ils anticipaient à fin mars près de 3 hausses. Cette tension sur les taux s'est accompagnée d'un mouvement risk-off sur le High Yield. Par exemple, les spreads de crédit sur le High Yield Euro se sont écartés de près de 60 bps au cours du mois. Dans ce contexte, le High Yield Euro enregistre une baisse de près de -2,7% en mars. Le High Yield US est en retrait de -1,2%. Il surperforme dans ce contexte en raison de l'indépendance énergétique des Etats-Unis mais aussi de sa composition sectorielle. Il bénéficie d'une exposition de plus de 10% à des sociétés du secteur énergétique. En raison du contexte actuelle, nous n'avons pas réalisé de nouveaux investissements et nous préservons les liquidités, qui s'établissent à environ 10% des actifs.

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 ».

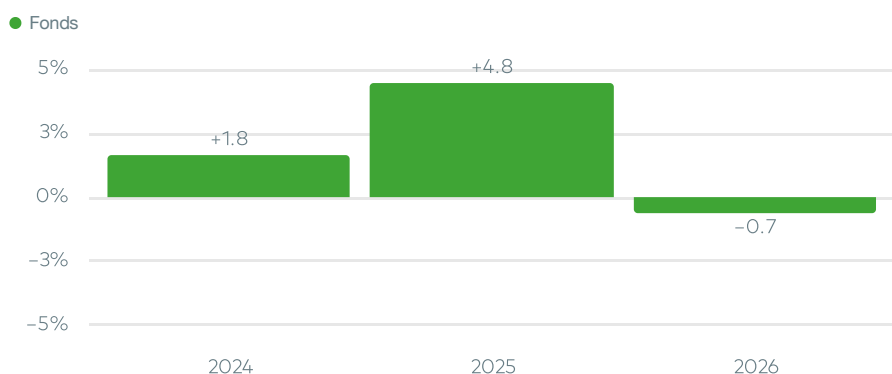
## PERFORMANCES ET RISQUES

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	-1.7%	-0.7%	+3.6%	-	-	+5.9%	-	-	+3.5%
Quartile*	3	2	1			2			

\*Catégorie Morningstar - Fixed Term Bond

### Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	3.7%	0.3
3 ans	-	-

# MANDARINE GLOBAL TARGET 2030 C

MAN  
DAR  
INE

## PORTEFEUILLE

### Principales lignes

UNITED GROUP BV 6.5% 10/31	1.7%	Communications / Pays-Bas
ERAMET 6.5% 11/29	1.6%	Matériaux / France
EUTELSAT COMMUNICAT SACA 5,...	1.5%	Communications / France
CLARIANE SE 7,875% 06/30	1.5%	Santé / France
BORR IHC LTD / BORR 10.375% 11/30	1.4%	Energie / Norvège
SOFTBANK GROUP 5.875% 10/31	1.3%	Communications / Japon
ENCORE CAPITAL INC 8.5% 05/30	1.3%	Finance / Etats-Unis
NISSAN MOTOR CO 7,5% 07/30	1.2%	Conso. cyclique / Japon
VIASAT INC 7,5% 05/31	1.2%	Communications / Etats-Unis
LHMC FINCO 2 SARL 8,625% 05/30	1.2%	Conso. cyclique / Luxembourg

### Secteurs

Finance	20.8%
Communications	15.0%
Conso. cyclique	14.9%
Energie	10.5%
Matériaux	6.6%
Industrie	6.5%
Santé	5.8%
Technologie	5.0%
Services publics	3.1%
Biens de conso.	1.0%
Cash & Autres	10.7%

### Pays

Etats-Unis	30.3%
France	10.9%
Luxembourg	7.8%
Grande-Bretagne	7.5%
Italie	5.0%
Norvège	4.1%
Pays-Bas	3.8%
Allemagne	3.0%
Japon	2.8%
Caïmans	2.7%
Jersey	2.0%
Pologne	1.8%
Autriche	1.5%
Autres Pays	4.7%
Cash & Autres	10.7%

## PROFIL

### Chiffres-Clés au 31 mars 2026

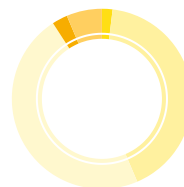
Actif sous gestion	295.3M€
Nombre d'émetteurs	123
Rendement à maturité	6.66
Rendement au pire	6.3
Sensibilité Taux du fonds	2.51
Maturité moyenne de la poche obligataire (en année)	4.46
Rating moyen de la poche obligataire	B+

### Devises



USD	48.6%
EUR	45.6%
GBP	5.8%

### Notation



BBB	1.7%
BB	37.2%
B	42.2%
CCC	2.5%
NR	5.7%

## 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](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)