

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+0.4%

Performance 1 mois

+4.2%

Performance YTD

1.8%

Volatilité 1 an

Gilles
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.

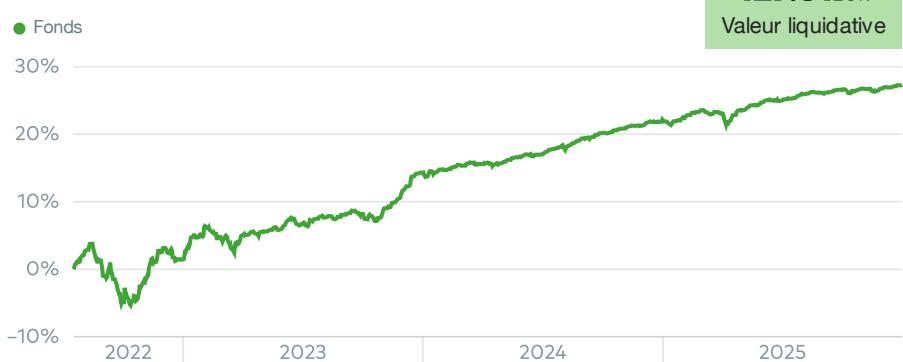
Nous avons fait des ajustements mineurs dans le portefeuille ce mois, principalement pour refléter les souscriptions-rachats.

MAM Target 2027 est un fonds daté d'obligations d'entreprises, 100% en euros, dont l'objectif est de profiter des rendements obligataires élevés sur un horizon de placement cible, avec une gestion réactive pour une maîtrise des risques et une forte attention portée à l'environnement de marché.

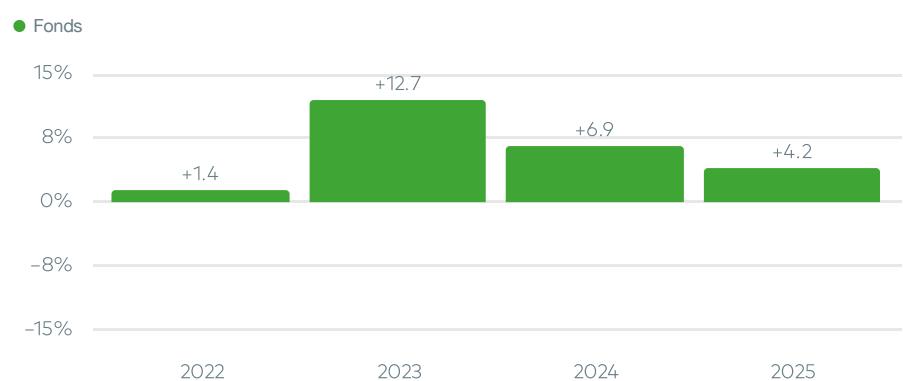
PERFORMANCES ET RISQUES

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%	+4.2%	+4.2%	+25.5%	-	+27.3%	+7.9%	-	+7.2%
Quartile*	1	1	1	1		1			

*Catégorie Morningstar - Fixed Term Bond

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	1.8%	1.2
3 ans	2.9%	1.6

PORTEFEUILLE

Principales lignes

GRIFOLS SA 3.875% 10/28	2.1%	Santé / Espagne
IHO VERWALTUNGS 8,75% 05/28	2.0%	Conso. cyclique / Allemagne
ERAMET 7% 05/28	1.9%	Matériaux / France
ILIAD HOLDING SAS 5,625% 10/28	1.9%	Communications / France
UNITED GROUP BV 4,625% 08/28	1.9%	Communications / Pays-Bas
MOBILUX FINANCE 4,25% 07/28	1.9%	Conso. cyclique / France
GRENKE FINANCE PLC 3,875% 05/28	1.9%	Finance / Irlande
FIBERCOP SPA 7,875% 07/28	1.9%	Communications / Italie
MAHLE GMBH 2,375% 05/28	1.8%	Conso. cyclique / Allemagne
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3,62...	1.8%	Conso. cyclique / Etats-Unis

Secteurs

Conso. cyclique	26.0%	
Finance	20.9%	
Matériaux	13.5%	
Communications	12.6%	
Santé	8.1%	
Industrie	5.5%	
Biens de consu.	4.8%	
Services publics	3.1%	
Technologie	1.3%	
Energie	1.0%	
Cash & Autres	3.2%	

Pays

France	21.1%	
Allemagne	13.3%	
Etats-Unis	13.3%	
Italie	11.4%	
Luxembourg	6.1%	
Pays-Bas	6.0%	
Grande-Bretagne	3.7%	
Irlande	3.6%	
Japon	3.4%	
Espagne	2.6%	
Autriche	2.5%	
Hongrie	2.4%	
Pologne	2.0%	
Autres Pays	4.3%	
Cash & Autres	3.2%	

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 décembre 2025

Actif sous gestion	218.2M€
Nombre d'émetteurs	80
Rendement à maturité	3.92
Rendement au pire	3.12
Sensibilité Taux du fonds	1.35
Maturité moyenne de la poche obligataire (en année)	2.27
Rating moyen de la poche obligataire	BB-

Notation



Duration



CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0014009BP1	Code Bloomberg TARGETC FP Equity	Création du fonds 18/07/2022	Création de la part 18/07/2022
Forme juridique FCP	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Dépositaire Caceis	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 12h00	Règlement J+2
Frais de gestion 1.15%	Commission de superperformance -	Frais de souscription 0%	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