

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+0.8%Performance
1 mois**+1.1%**Performance
YTD**1.1%**Volatilité
1 anGilles
FRISCHBaptiste
PERRAUDAT

Février 2025 a vu une bonne performance des marchés high yield, avec une surperformance de l'Europe sur les États-Unis, à l'image des autres marchés risqués. Les inquiétudes sur une guerre commerciale généralisée en fin de mois ont conduit à une baisse importante des taux américains et une baisse du dollar. Le marché primaire a été peu actif ce mois-ci, ce qui reflète l'attentisme des sociétés face aux incertitudes internationales actuelles.

Février a été marqué par de nombreux ajustements dans notre portefeuille pour replacer les liquidités par des augmentations de positions (Grifols, EPEN, Worldline etc.), mais pas de nouveau crédit en portefeuille, même si nous avons plusieurs candidats en vue.

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**

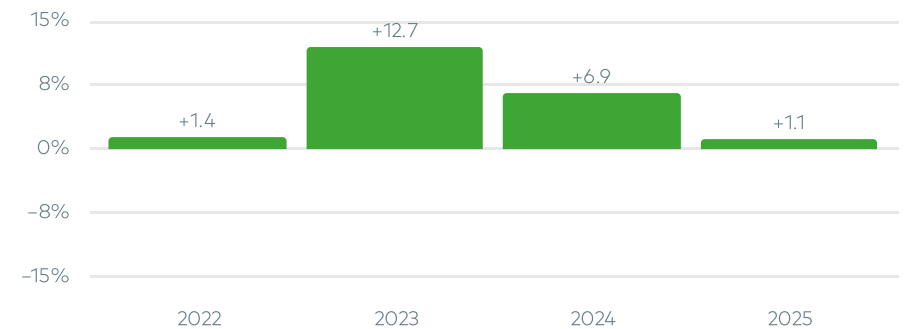
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire.

Evolution depuis création

● Fonds

**123.53**EUR
Valeur liquidative**Performances annuelles**

● Fonds

**Performances cumulées / annualisées**

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Creation	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	+0.8%	+1.1%	+7.1%	-	-	+23.5%	-	-	+8.4%
Quartile*	1	2	1			1			

*Catégorie Morningstar - Fixed Term Bond

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	1.1%	2.9
3 ans	-	-

PORTEFEUILLE

Principales lignes

SOFTBANK GROUP CORP 5% 04/28	2.1%	Communications / Japon
GRENKE FINANCE PLC 7,875% 04/27	2.1%	Finance / Irlande
EPH FIN INT 6.651% 11/28	2.1%	Services publics / Rép. Tchèque
ERAMET 7% 05/28	2.1%	Matériaux / France
MAREX GROUP PLC 8.375% 02/28	2.0%	Finance / Grande-Bretagne
GRIFOLS SA 3.875% 10/28	2.0%	Santé / Espagne
ENCORE CAPITAL 8,215% 01/28	1.9%	Finance / Etats-Unis
WORLDLINE SA/FRANCE 0% 07/26	1.9%	Finance / France
IHO VERWALTUNGS 8,75% 05/28	1.9%	Conso. cyclique / Allemagne
UNITED GROUP BV 4.625% 08/28	1.9%	Communications / Pays-Bas

Secteurs

Finance	32.7%
Conso. cyclique	25.0%
Communications	12.6%
Matériaux	7.2%
Santé	7.2%
Industrie	5.3%
Biens de conso.	4.5%
Services publics	3.4%
Energie	0.8%
Technologie	0.7%
Cash & Autres	0.6%

Pays

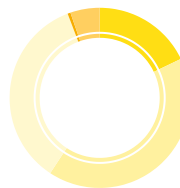
France	18.3%
Allemagne	12.4%
Italie	9.2%
Etats-Unis	7.2%
Grande-Bretagne	7.0%
Pays-Bas	6.8%
Luxembourg	6.6%
Espagne	5.6%
Irlande	3.9%
Rép. Tchèque	3.2%
Suède	3.2%
Hongrie	2.8%
Japon	2.3%
Autres Pays	10.8%
Cash & Autres	0.6%

PROFIL

Chiffres-Clés au 28 février 2025

Actif sous gestion	266M€
Nombre d'émetteurs	88
Rendement à maturité	4.65
Rendement au pire	4.15
Sensibilité Taux du fonds	1.7
Maturité moyenne de la poche obligataire (en année)	2.78
Rating moyen de la poche obligataire	BB-

Notation



BBB	17.9%
BB	41.4%
B	35.0%
CCC	0.5%
NR	5.3%

Duration



< 1 an	34.4%
1 - 3 ans	50.3%
3 - 5 ans	15.3%

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
Depositaires Caceis	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 12h00	Règlement J+2
Frais de gestion 1.15%	Commission de surperformance -	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