

# MAM TARGET 2027 C

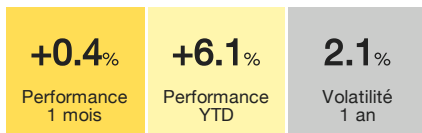
MANDARINE

Fonds daté d'obligations d'entreprises € ISIN FRO014009BP1

RAPPORT MENSUEL 29 NOVEMBRE 2024

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7



Gilles  
FRISCH

Baptiste  
PERRAUDAT

Novembre a connu une bonne performance pour les marchés High Yield, ceci dû à la fois à l'engouement pour les actifs risqués qui a suivi les élections américaines et la baisse des taux longs aussi bien Euro que US. Le High Yield US avec une performance sur le mois de +1,15% a surperformé le High Yield Euro (performance de +0,44%) alors que les 2 zones ont connu des baisses de taux longs d'amplitudes similaires.

Le marché primaire est toujours très actif avec plus de 3 milliards d'émissions en Euro et plus de 15 milliards en USD.

Nous avons repris une position sur Worldline (convertible 2026) après son émission obligataire à 5 ans qui s'est très bien passée.

Décembre devrait être moins actif avec la baisse de liquidité des marchés et l'attente de la prise de fonction du nouveau président US.

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.

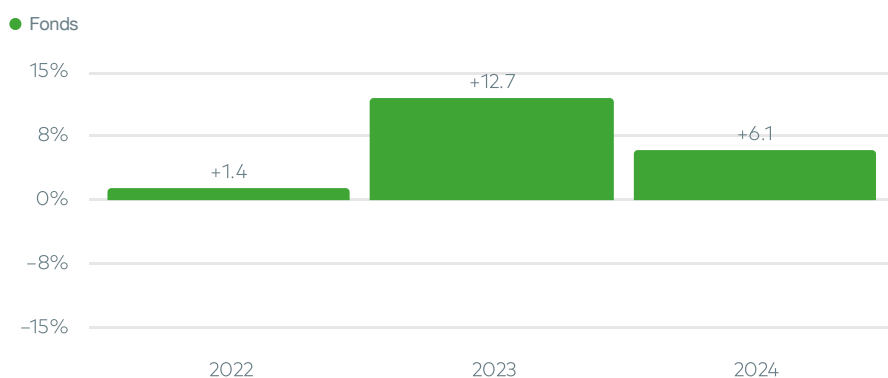
## PERFORMANCES ET RISQUES

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 | Creation                 | 3 ans | 5 ans | Creation |
| Fonds     | +0.4%                 | +6.1% | +8.9% | -     | -     | +21.2%                   | -     | -     | +8.5%    |
| Quartile* | 3                     | 1     | 1     |       |       | 1                        |       |       |          |

\*Catégorie Morningstar - Fixed Term Bond

### Indicateurs de risque

|       | Volatilité du fonds | Ratio de sharpe |
|-------|---------------------|-----------------|
| 1 an  | 2.1%                | 2.8             |
| 3 ans | -                   | -               |

## PORTEFEUILLE

### Principales lignes

|                                 |      |                                 |
|---------------------------------|------|---------------------------------|
| MAREX GROUP PLC 8,375% 02/28    | 2.0% | Finance / Grande-Bretagne       |
| GRENKE FINANCE PLC 7,875% 04/27 | 2.0% | Finance / Irlande               |
| ERAMET 7% 05/28                 | 1.9% | Matériaux / France              |
| DOBANK SPA 3,375% 07/26         | 1.9% | Finance / Italie                |
| ENCORE CAPITAL 8,215% 01/28     | 1.9% | Finance / Etats-Unis            |
| EPH FIN INT 6,651% 11/28        | 1.8% | Services publics / Rép. Tchèque |
| WALGREENS BOOTS ALLIANCE 2.1... | 1.6% | Biens de conso. / Etats-Unis    |
| MAHLE GMBH 2,375% 05/28         | 1.5% | Conso. cyclique / Allemagne     |
| AROUNDTOWN SA 1,625% 01/28      | 1.4% | Finance / Luxembourg            |
| ILIAD HOLDING SAS 5,625% 10/28  | 1.3% | Communications / France         |

### Secteurs

|                  |       |
|------------------|-------|
| Finance          | 29.4% |
| Conso. cyclique  | 20.8% |
| Communications   | 14.4% |
| Matériaux        | 7.2%  |
| Industrie        | 6.3%  |
| Santé            | 6.2%  |
| Biens de conso.  | 4.3%  |
| Services publics | 3.0%  |
| Energie          | 0.8%  |
| Technologie      | 0.7%  |
| Cash & Autres    | 6.8%  |

### Pays

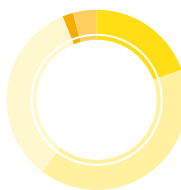
|                 |       |
|-----------------|-------|
| France          | 16.1% |
| Allemagne       | 10.9% |
| Italie          | 9.9%  |
| Luxembourg      | 8.7%  |
| Etats-Unis      | 7.3%  |
| Pays-Bas        | 6.7%  |
| Grande-Bretagne | 6.4%  |
| Espagne         | 4.8%  |
| Irlande         | 4.3%  |
| Rép. Tchèque    | 2.9%  |
| Suède           | 2.5%  |
| Pologne         | 2.0%  |
| Japon           | 1.5%  |
| Autres Pays     | 7.8%  |
| Cash & Autres   | 6.8%  |

## PROFIL

### Chiffres-Clés au 29 novembre 2024

|   |         |
|---|---------|
| Actif sous gestion                                  | 275.1M€ |
| Nombre d'émetteurs                                  | 91      |
| Rendement à maturité                                | 4.73    |
| Rendement au pire                                   | 4.51    |
| Sensibilité Taux du fonds                           | 1.82    |
| Maturité moyenne de la poche obligataire (en année) | 2.93    |
| Rating moyen de la poche obligataire                | BB-     |

### Notation



|     |       |
|-----|-------|
| BBB | 19.6% |
| BB  | 40.8% |
| B   | 33.5% |
| CCC | 1.9%  |
| NR  | 4.3%  |

### Duration



|           |       |
|-----------|-------|
| < 1 an    | 28.3% |
| 1 - 3 ans | 54.3% |
| 3 - 5 ans | 17.3% |

## CARACTÉRISTIQUES

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