# TARGET 2027 C

Fonds daté d'obligations d'entreprises €

ISIN FROO14009BP1

RAPPORT MENSUEL 30 MAI 2025



Profil de risque



+1.0%
Performance
1 mois

+2.1%
Performance

1.8% Volatilité

Э





Gilles FRISCH

Baptiste PERRAUDAT

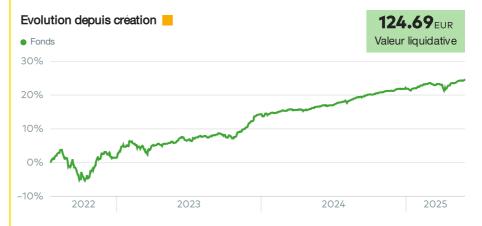
Mai est le meilleur mois de 2025 en termes de performance pour les actifs risqués en général et le High Yield en particulier (Euro HY +1,36%). Les marchés ont été portés à la fois par une macro favorable (bon marché de l'emploi US et inflation US modérée etc.) et des annonces positives sur le front de la guerre commerciale (accord US – GB, désescalade Chine – US et Eurozone – US en fin de mois). En revanche, le projet de budget US est beaucoup plus dépensier que prévu avec des doutes sur la fiabilité de son financement : les taux US sont donc remontés de 25 bp sur le mois, et mai est le premier mois négatif de 2025 pour les Treasuries.

Nous avons profité de quelques opportunités au cours du mois : nouvelles positions sur Organon et Banca IFIS, renforcement de quelques lignes (VF Corp, Optics). Nous avons toujours plusieurs candidats en vue pour compléter notre portefeuille.

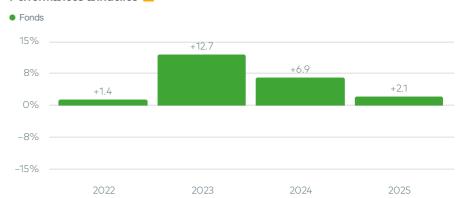
MAM Target 2027 est un fonds daté d'obligations d'entreprises, 100% en euros, dont l'objectif est de profiter des rendements obligataires élevés sur un horizon de placement cible, avec une gestion réactive pour une maîtrise des risques et une forte attention portée à l'environnement de marché.

## **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.



### 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	+1.0%	+2.1%	+6.8%	-	-	+24.7%	-	-	+8.0%
Quartile*	1	1	1			1			

<sup>\*</sup>Catégorie Morningstar - Fixed Term Bond

### Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	1.8%	2.1
3 ans	-	-

# TARGET 2027 C



## PORTEFEUILLE

Principales lignes		
EPH FIN INT 6.651% 11/28	2.1%	Services publics / Rép. Tchèque
SOFTBANK GROUP CORP 5% 04/28	2.1%	Communications / Japon
MAREX GROUP PLC 8.375% 02/28	2.1%	Finance / Grande-Bretagne
GRIFOLS SA 3.875% 10/28	2.0%	Santé / Espagne
ILIAD HOLDING SAS 5,625% 10/28	2.0%	Communications / France
GRENKE FINANCE PLC 7,875% 04/27	2.0%	Finance / Irlande
ERAMET 7% 05/28	2.0%	Matériaux / France
ENCORE CAPITAL 8,215% 01/28	2.0%	Finance / Etats-Unis
UNITED GROUP BV 4.625% 08/28	1.9%	Communications / Pays-Bas
WORLDLINE SA/FRANCE 0% 07/26	1.9%	Finance / France

Secteurs		Pays	
Finance	27.9%	France	20.4%
Conso. cyclique	25.2%	Italie	10.3%
Communications	14.2%	Etats-Unis	9.7%
Matériaux	8.4%	Allemagne	9.7%
Santé	6.8%	Grande-Bretagne	7.7%
Industrie	5.3%	Pays-Bas	5.4%
Biens de conso.	5.0%	Espagne	5.1%
Services publics	4.2%	Luxembourg	4.8%
Energie	0.8%	Irlande	3.7%
Technologie	0.5%	Rép. Tchèque	3.3%
Cash & Autres	1.7%	Hongrie	2.5%
		Pologne	2.2%
		Suède	2.2%
		Autres Pays	11.3%

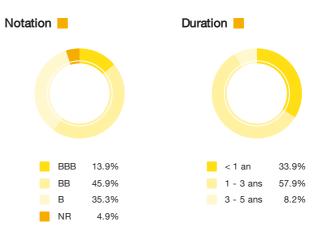
Cash & Autres

1.7%

### PROFIL

Rating moyen de la poche obligataire

#### Chiffres-Cles au 30 mai 2025 Actif sous gestion 260.1M€ Nombre d'emetteurs 79 Rendement à maturité 4.66 Rendement au pire 4.1 Sensibilité Taux du fonds 1.5 Maturité moyenne de la poche obligataire (en année) 2.64



## **CARACTÉRISTIQUES**

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

BB-



30 avenue Kléber | 75016 Paris 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