TARGET 2027 C

Fonds daté d'obligations d'entreprises €

ISIN FROO14009BP1

RAPPORT MENSUEL 31 OCTOBRE 2025



Profil de risque



+0.1%

Performance 1 mois

+3.8%

1.8% Volatilité

Performance YTD





Gilles FRISCH

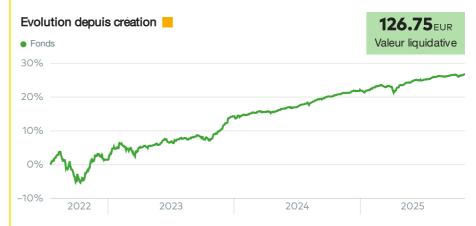
Baptiste PERRAUDAT

Octobre a été un mois volatile avec des thèmes négatifs (faillites dans le private credit, peur des investissements circulaires dans l'IA, shutdown US) affrontant des thèmes positifs (trêve dans la guerre commerciale US-Chine, bons résultats US du 3ième trimestre, bons chiffres économiques US). Ainsi octobre a été un bon mois pour les marchés actions mais un mois moyen pour la performance des marchés High Yield avec un écartement de spread qui annule une partie du portage sur le mois, le HY Euro finissant à +0,14% et le HY US à +0,20% sur le mois.

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.



Performances annuelles Fonds 15% +12.7 8% +6.9 +3.8 -8% -15% 2022 2023 2024 2025

Performances cumulées / annualisées

Performances cumulées				Performances annualisées					
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	Création
Fonds	+0.1%	+3.8%	+4.9%	+29.5%	-	+26.7%	+9.0%	-	+7.5%
Quartile*	4	2	1	1		1			

^{*}Catégorie Morningstar - Fixed Term Bond

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	1.8%	1.4
3 ans	3.4%	1.8

TARGET 2027 C



1.7%

PORTEFEUILLE

Principales lignes					
ERAMET 7% 05/28	2.3%	Matériaux / France			
UNITED GROUP BV 4.625% 08/28	2.2%	Communications / Pays-Bas			
FIBERCOP SPA 7.875% 07/28	2.2%	Communications / Italie			
GRIFOLS SA 3.875% 10/28	2.2%	Santé / Espagne			
FORVIA SE 3,75% 06/28	2.1%	Conso. cyclique / France			
EUTELSAT SA 1.5% 10/28	2.1%	Communications / France			
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3,62	2.0%	Conso. cyclique / Etats-Unis			
ILIAD HOLDING SAS 5,625% 10/28	2.0%	Communications / France			
ENCORE CAPITAL 8,215% 01/28	2.0%	Finance / Etats-Unis			
SOFTBANK GROUP CORP 5% 04/28	2.0%	Communications / Japon			

Secteurs =		Pays	
Conso. cyclique	28.9%	France	21.3%
Finance	20.1%	Etats-Unis	12.3%
Communications	15.7%	Italie	11.8%
Matériaux	10.9%	Allemagne	11.5%
Santé	8.0%	Luxembourg	7.2%
Biens de conso.	4.9%	Grande-Bretagne	5.7%
Industrie	4.5%	Pays-Bas	5.3%
Services publics	2.5%	Espagne	4.1%
Technologie	1.9%	Japon	3.6%
Energie	1.0%	Irlande	3.4%
Cash & Autres	1.7%	Autriche	2.4%
		Pologne	2.4%
		Hongrie	2.3%
		Autres Pavs	3.9%

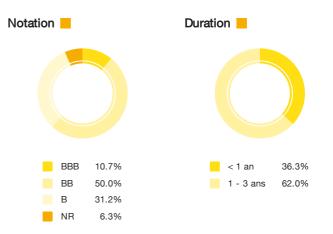
Cash & Autres

PROFIL

Chiffres-Cles au 31 octobre 2025

Actif sous gestion 226.7M€ Nombre d'emetteurs 78 Rendement à maturité 4.13

Rendement au pire 3.25 Sensibilite Taux du fonds 1.52 Maturité moyenne de la poche obligataire (en année) 2.39 Rating moyen de la poche obligataire BB-



CARACTÉRISTIQUES

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



Mandarine Gestion 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