

MAM TARGET 2027 C

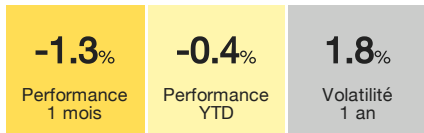
MANDARINE

Fonds daté d'obligations d'entreprises € ISIN FRO014009BP1

RAPPORT MENSUEL 31 MARS 2026

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7



Gilles
FRISCH

Baptiste
PERRAUDAT

La guerre en Iran et ses conséquences ont provoqué une tension sur les marchés en raison des craintes inflationnistes liées à la flambée des prix de l'énergie. Les marchés ont en effet révisé à la hausse les anticipations de taux directeurs. Alors que fin février, les marchés anticipaient une stabilité des taux directeurs en 2026, ils anticipaient à fin mars près de 3 hausses. Cette tension sur les taux s'est accompagnée d'un mouvement risk-off sur le High Yield. Par exemple, les spreads de crédit sur le High Yield Euro se sont écartés de près de 60 bps au cours du mois. Dans ce contexte, le High Yield Euro enregistre une baisse de près de -2,7% en mars. Le High Yield US est en retrait de -1,2%. Il surperforme dans ce contexte en raison de l'indépendance énergétique des Etats-Unis mais aussi de sa composition sectorielle. Il bénéficie d'une exposition de plus de 10% à des sociétés du secteur énergétique.

Le portefeuille est relativement resté relativement stable.

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.

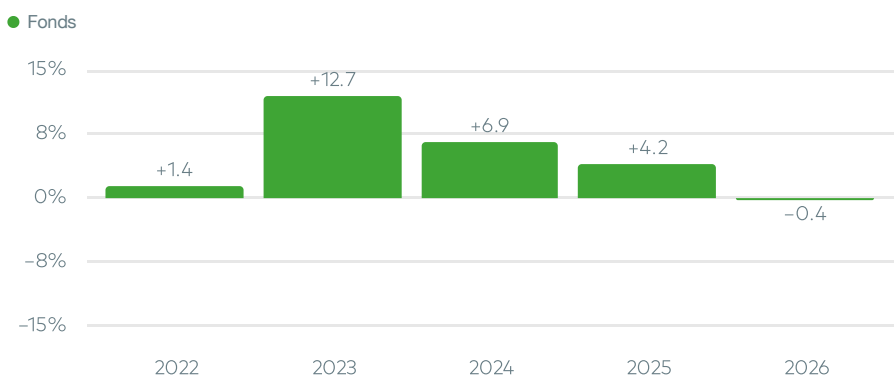
PERFORMANCES ET RISQUES

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	-1.3%	-0.4%	+3.1%	+20.8%	-	+26.8%	+6.5%	-	+6.6%
Quartile*	2	2	1	1		1			

*Catégorie Morningstar - Fixed Term Bond

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Ratio de sharpe
1 an	1.8%	0.5
3 ans	2.4%	1.6

MAM TARGET 2027 C

MANDARINE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

GRIFOLS SA 3,875% 10/28	2.1%	Santé / Espagne
NISSAN MOTOR CO 3,201% 09/28	2.0%	Conso. cyclique / Japon
NEXITY SA 0,875% 04/28	2.0%	Finance / France
ILIAD HOLDING SAS 5,625% 10/28	1.9%	Communications / France
SOFTBANK GROUP CORP 5% 04/28	1.9%	Communications / Japon
ENERGIA GROUP ROI 6,875% 07/28	1.9%	Services publics / Irlande
GRENKE FINANCE PLC 3,875% 05/28	1.9%	Finance / Irlande
VILMORIN ET COMP 1,375% 03/28	1.9%	Matériaux / France
UNITED GROUP BV 4,625% 08/28	1.9%	Communications / Pays-Bas
OI EUROPEAN GR 6,25% 05/28	1.8%	Matériaux / Pays-Bas

Secteurs

Conso. cyclique	25.4%
Finance	22.5%
Communications	13.6%
Matériaux	12.7%
Santé	9.8%
Industrie	5.8%
Biens de conso.	3.8%
Services publics	1.9%
Technologie	1.6%
Cash & Autres	2.7%

Pays

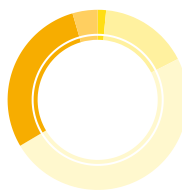
France	19.7%
Etats-Unis	16.2%
Italie	10.6%
Allemagne	10.3%
Pays-Bas	6.8%
Luxembourg	4.7%
Japon	3.9%
Irlande	3.8%
Grande-Bretagne	3.5%
Autriche	2.9%
Hongrie	2.8%
Espagne	2.3%
Pologne	2.3%
Autres Pays	6.0%
Cash & Autres	2.7%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 mars 2026

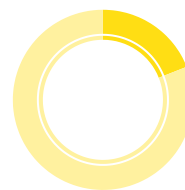
Actif sous gestion	187M€
Nombre d'émetteurs	79
Rendement à maturité	4.48
Rendement au pire	4.32
Sensibilité Taux du fonds	1.61
Maturité moyenne de la poche obligataire (en année)	2.13
Rating moyen de la poche obligataire	BB

Notation



A	1.5%
BBB	15.6%
BB	47.7%
B	28.2%
NR	4.4%

Duration



< 1 an	18.5%
1 - 3 ans	78.8%

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