

Risikoprofil

1 2 3 4 5 6 7

+0.4%Performance
1 Monat**+1.0%**Performance
YTD**2.5%**Volatilität
1 JahrGilles
FRISCHBaptiste
PERRAUDAT

Die Deeskalation im Iran-Konflikt im Mai lässt auf ein Friedensabkommen oder einen längeren Waffenstillstand hoffen, so dass die Märkte im Monatsverlauf eine positive Performance erzielen konnten: +0,49% für US-HY-Papiere und +1,01% für Euro-HY-Anleihen. Die US-Renditen zogen hingegen an, während die Euro-Renditen nachgaben – dies erklärt die Performance-Diskrepanz zwischen den einzelnen High Yield-Märkten. Diese im April einsetzende und bis Mai andauernde Beruhigung sorgte auch dafür, dass der Primärmarkt für HY-Bonds im Monatsverlauf sehr rege blieb. Im Berichtsmonat beteiligten wir uns an zahlreichen Primärmarktemissionen im Euro-HY- und im US-HY-Segment: Borr Drilling, Navient, Atos, Telekom Serbia, Biogroup, Ineos, Applied Digital und Lutech.

Diese neuen Positionen haben nicht nur die Rendite des Portfolios optimiert, sondern auch seine Diversifikation dank der Anzahl der Positionen, der Gewichtung der einzelnen Branchen und der Liquidität.

Der Mandarine Global Target 2030 ist ein Laufzeitfonds, der hauptsächlich in auf EUR, USD und GBP lautende internationale Unternehmensanleihen investiert und einen Kapitalzuwachs während einer feststehenden, am 31. Dezember 2030 endenden Anlagedauer mit einem diversifizierten, überwiegend aus hochverzinslichen Schultiteln („High Yield-Anleihen“) bestehenden Portfolio anstrebt.



WERTENTWICKLUNG UND RISIKEN

Quelle: Mandarine Gestion. Genannte Zahlen beziehen sich auf Zeiträume der Vergangenheit und lassen keine zuverlässigen Schlussfolgerungen auf künftige Wertentwicklungen zu. Die statistischen Indikatoren werden auf wöchentlicher Basis berechnet.

Seit Auflage

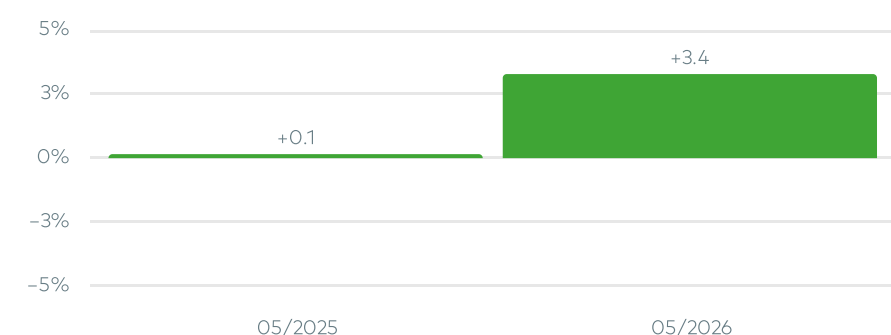
103.53 CHF
NAV

● Fonds



Rollierend 1 Jahr

● Fonds



Rollierend/ Annualisierte Wertentwicklung

	Rollierend					Annualisierte Wertentwicklung			
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Fonds	+0.4%	+1.0%	+3.2%	-	-	+3.6%	-	-	+2.1%
Quartil*	3	1	1			4			

*Morningstar - Fixed Term Bond

Risikokennzahlen

	Volatilität des Fonds	Sharpe Ratio
1 Jahr	2.5%	0.7
3 Jahre	-	-

PORTFOLIO-STRUKTUR

Größte Einzelwerte

UNITED GROUP BV 6.5% 10/31	1.7%	Kommunikation / Niederlande
ERAMET 6.5% 11/29	1.6%	Rohstoffe / Frankreich
EUTELSAT COMMUNICAT SACA 5,...	1.5%	Kommunikation / Frankreich
TELECOMMUNICATIONS CO TE 7,...	1.4%	Kommunikation / undefined
SOFTBANK GROUP 5.875% 10/31	1.4%	Kommunikation / Japan
CLARIANE SE 6,875% 04/31	1.3%	Gesundheitswesen / Frankreich
BORR IHC LTD / BORR 10.375% 11/30	1.3%	Energie / Norwegen
NISSAN MOTOR CO 7,5% 07/30	1.2%	Gebrauchsgüter / Japan
ENCORE CAPITAL INC 8.5% 05/30	1.2%	Finanzwesen / Vereinigten Sta...
JERROLD FINCO PLC 7,5% 06/31	1.2%	Finanzwesen / Großbritannien

Sektoren

Finanzwesen	22.9%
Kommunikation	18.4%
Gebrauchsgüter	14.8%
Energie	10.7%
Rohstoffe	6.9%
Gesundheitswesen	6.5%
Technologie	6.4%
Industrie	5.6%
Versorgung	2.7%
Basiskonsumgüter	1.0%
Cash & Sonstige	4.2%

Land

Vereinigten Staaten	32.4%
Frankreich	12.8%
Luxemburg	7.6%
Großbritannien	7.2%
Italien	6.1%
Niederlande	3.9%
Norwegen	3.8%
Japan	3.6%
Deutschland	2.9%
Kaimaninseln	2.5%
Jersey	2.0%
Polen	1.7%
Dänemark	1.5%
Sonstige Land	6.2%
Cash & Sonstige	4.2%

FONDSPROFIL

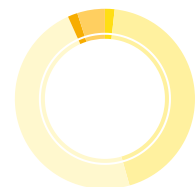
Daten zum 29. Mai 2026

AuM	300.8M€
Anzahl der Emittenten	131
Endfälligkeitsrendite	6.1
Yield-at-worst	5.75
Zinssensitivität des Fonds	2.35
Durchschnittliche Laufzeit des Anleihenportfolios (in Jahren)	4.41
Durchschnittliches Rating des Anleihenportfolios	B+

Währung



Rating



MERKMALE

ISIN LU2786374418	WKN	Bloomberg code	Währung CHF
Empfohlene Anlagedauer 5 Jahre	Rechtsform Sicav Lux.	Anteil-Auflagedatum 16.09.2024	KAG Mandarine Gestion
Depotbank BNP Paribas	Bewertung Täglich	Cut-Off 13h00	Settlement J+2
VWG 1.00%	Var. Provisionen -	Ausgabeaufschlag 2.00%	Rückgabeprovision 0%

DISCLAIMER

Dit document heeft tot doel de kenmerken van de producten van Mandarine Gestion te beschrijven. Het dient uitsluitend ter informatie en vormt op geen enkele manier een aanbod om producten te verkopen of te kopen. De indexen in dit document worden vermeld, zijn inclusief netto herbelegd dividend. De weergegeven rendementen houden geen rekening met provisies en eventuele kosten die in rekening worden gebracht bij de aankoop of terugkoop van deelnemingsbewijzen. Dit document dient uitsluitend ter informatie en vormt geen op persoonlijke omstandigheden gebaseerde aanbeveling of aanbeveling om op een product in te schrijven. De gegevens, opvattingen en analyses in dit document hebben geen contractuele waarde; alleen de informatie in de Essentiële beleggersinformatie (KIID) en het prospectus is bindend. Het prospectus is op aanvraag verkrijgbaar bij Mandarine Gestion en beschikbaar op onze website: www.mandarine-gestion.com. Uw geld wordt hoofdzakelijk belegd in financiële instrumenten die door de beheersmaatschappij worden geselecteerd. Deze instrumenten zijn blootgesteld aan de ontwikkelingen en schommelingen in de markten. Resultaten uit het verleden zijn geen betrouwbare indicatie voor toekomstige resultaten, omdat deze niet constant zijn in de tijd. De vermelde resultaten houden geen rekening met provisies en bij uitgifte of inkoop van deelnemingsrechten of aandelen geleide kosten, noch met eventuele belastingen die van toepassing zijn in het verblijfsländ van de cliënt. De ICBE is uitsluitend bestemd voor verkoop aan personen die verblijven in landen waar zij is ingeschreven. Resultaten uit het verleden zijn geen betrouwbare indicatie voor toekomstige resultaten, omdat deze niet constant zijn in de tijd. De vermelde resultaten houden geen rekening met provisies en bij uitgifte of inkoop van deelnemingsrechten of aandelen geleide kosten, noch met eventuele belastingen die van toepassing zijn in het verblijfsländ van de cliënt. De ICBE is uitsluitend bestemd voor verkoop aan personen die verblijven in landen waar zij is ingeschreven.

Zusätzliche Informationen für die Schweiz: Der Verkaufsprospekt für die Schweiz, die Wesentlichen Anlegerinformationen, das Fondsreglement oder die Satzung, der Halbjahresbericht und der Jahresbericht in französischer Sprache sowie sonstige Informationen sind kostenlos beim Vertreter des Fonds in der Schweiz unter folgender Adresse erhältlich: Carnegie Fund Services SA, Rue du Général-Dufour 11, CH-1204 Genf, Schweiz, Tel.: +41 22 705 1178, Fax: +41 22 705 1179, Website www.carnegie-fund-services.ch. Zahlstelle in der Schweiz ist die Banque Cantonale de Genève, Quai de l'Île 17, CH-1204 Genf, Schweiz. Die aktuellsten Anteilspreise sind auf folgender Website verfügbar: www.fundinfo.com. Gerichtsstand für Fondsanteile, die in der Schweiz und von der Schweiz aus an nicht qualifizierte Anleger verkauft werden, sowie für Fondsanteile, die in der Schweiz an qualifizierte Anleger verkauft werden, ist Genf. Zahlstelle in der Schweiz ist die Banque Cantonale de Genève, Quai de l'Île 17, CH-1204 Genf, Schweiz. Die Performance der Vergangenheit ist kein Indikator für die aktuelle oder künftige Performance. Performance-Daten berücksichtigen keine mit Emission und Rückkauf der Aktien bzw. Anteile verbundenen Provisionen und Gebühren.

RISIKOPROFIL – MIT DEN PRODUKTEN VERBUNDENE RISIKEN

Risiko des Kapitalverlusts, Aktienmarktrisiko, Risiken, die mit der Verwahrung von mittelgroßen Werten und Nebenwerten verbunden sind, Zinsrisiken, Kreditrisiken, Risiken der diskretionären Verwaltung, Risiken, die mit den Emerging Markets verbunden sind, Kontrahentenrisiken und Wechselkursrisiken. Die Beschreibungen und genauere Angaben sind im vollständigen Verkaufsprospekt des OGAW aufgeführt. Der Anleger ist aufgefordert, vor seiner Anlageentscheidung den Prospekt zu lesen, damit er die Risiken, denen der Fonds ausgesetzt ist, im Einzelnen erfährt. Dieses Produkt bietet keinerlei Garantie für Rendite oder für die Bewahrung des Kapitals; es kann möglicherweise nicht vollständig zurückgezahlt werden.



Mandarine Gestion Switzerland
1 rue Rive | CH-1204 Genève
SWITZERLAND
www.mandarine-gestion.com