

MANDARINE SHORT DURATION C

Euro-Anleihen ISIN FR001400CWX1

MONATSREPORTING 30. JUNI 2025



Risikoprofil

1 2 3 4 5 6 7

+0.2% Performance 1 Monat	+1.7% Performance YTD	0.9% Volatilität 1 Jahr
Bench. +0.2%	Bench. +1.3%	Bench. 0.1%



Philippe TRANCHET Baptiste PERRAUDAT

Der europäische Unternehmensanleihenmarkt verzeichnete im Juni eine dynamische Entwicklung. Nach der Spreadverengung im Mai verengten sich die Spreads aufgrund der Beruhigung an der Zollfront weiter. Präsident Trump legte eine Frist bis zum 9. Juli für den Abschluss von Zollabkommen mit den USA fest, und die Markterwartungen konvergieren zu einem positiven Ausgang der Verhandlungen. In der Eurozone bleibt das Wachstum schwach, aber stabil. Die EZB bietet mit ihren auf 2% gesenkten Leitzinsen Schützenhilfe mit dem Ergebnis, dass die kurzfristigen Renditen in Europa praktisch stabil bleiben und die zweijährige deutsche Rendite bei etwa 1,85% oszilliert. In diesem Umfeld ist der Primärmarkt sehr dynamisch geblieben, allerdings werden für Neuemissionen kaum noch Prämien geboten, wobei uns der Fall von Würdline zeigt, dass wir bei der Einzeltitelauswahl wachsam bleiben müssen. Wir zeichneten die Neuemissionen von Seb (Haushaltsgeräte), Fibcop (Spin-off von Telecom Italia), Ford und Rewe (deutsche Supermarktkette). Die durchschnittliche Laufzeit des Portfolios wird allmählich verlängert, um von der Carry der erneuten Versteilerung der Renditekurve zu profitieren. Wir setzen jedoch noch immer auf eine moderate Zinssensitivität von rund 1,50 durch Absicherungspositionen, insbesondere in Bobl-Futures (5-jährige deutsche Anleihen).

Mandarine Short Duration ist ein Fonds für kurzfristige Euro-Anleihen, der versucht, für die Verwaltung von Barmitteln mit langem Horizont eine Alternative zu Geldmarktfonds anzubieten. Ziel des Fonds ist es, den kapitalisierten Ester über einen Zeitraum von mehr als 18 Monaten um +8,5 Bp zu übertreffen, wobei eine Volatilität von weniger als 1,5 % angestrebt wird.

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.

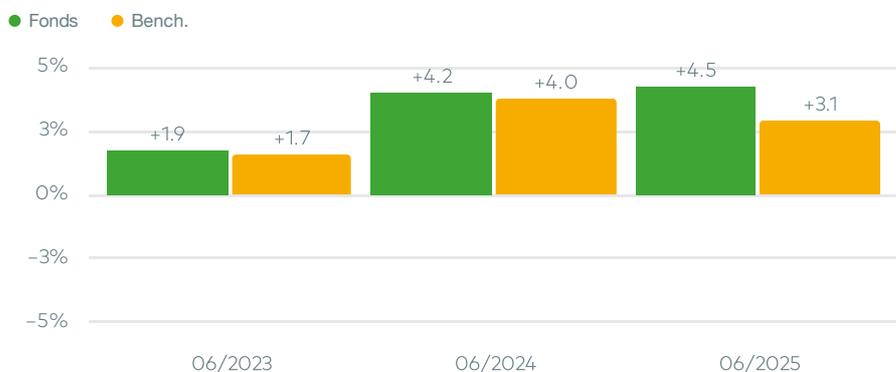
Benchmark: 100% Ester kapitalisiert + 8,5 bps

Seit Auflage

1108.05 EUR
NAV



Rollierend 1 Jahr



Rollierend/ Annualisierte Wertentwicklung

	Rollierend					Annualisierte Wertentwicklung			
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Fonds	+0.2%	+1.7%	+4.5%	-	-	+10.9%	-	-	+3.9%
Bench.	+0.2%	+1.3%	+3.1%	-	-	+9.1%	-	-	+3.2%
Diff.	+0.0%	+0.4%	+1.4%	-	-	+1.8%	-	-	+0.6%
Quartil*	2	1	1			1			

*Morningstar - EUR Ultra Short-Term Bond

Risikokennzahlen

	Volatilität des Fonds	Volatilität der Benchmark	Tracking error	Information Ratio	Sharpe Ratio
1 Jahr	0.9%	0.1%	0.9%	1.4	1.5
3 Jahre	-	-	-	-	-

MANDARINE SHORT DURATION C

MAN
DAR
INE

PORTFOLIO-STRUKTUR

Größte Einzelwerte

BUNDESSCHATZ 3.1% 12/25	2.1%	Regierung / Deutschland
BANCO DE SABADELL 5.625% 05/26	1.6%	Finanzwesen / Spanien
BNP PARIBAS 3.277% 03/29	1.5%	Finanzwesen / Frankreich
BANCO BILBAO 0,5% 01/27	1.5%	Finanzwesen / Spanien
INTESA SANPAOLO 4.75% 09/27	1.4%	Finanzwesen / Italien
MEDIOBANCA 4.875% 09/27	1.3%	Finanzwesen / Italien
CAIXABANK SA 4.625% 05/27	1.3%	Finanzwesen / Spanien
VONOVIA SE 0% 12/25	1.2%	Finanzwesen / Deutschland
BANCO COM PORT 5,625% 10/26	1.2%	Finanzwesen / Portugal
SOCIETE GENERALE 0,625% 12/27	1.2%	Finanzwesen / Frankreich

Sektoren

Finanzwesen	40.7%
Gebrauchsgüter	18.9%
Industrie	5.9%
Rohstoffe	5.3%
Kommunikation	4.7%
Gesundheitswesen	3.9%
Versorgung	3.6%
Basiskonsumgüter	3.3%
Regierung	2.1%
Energie	0.8%
Technologie	0.6%
Cash & Sonstige	10.3%

Länderstruktur

Frankreich	29.7%
Italien	14.8%
Deutschland	12.0%
Vereinigten Staaten	7.6%
Spanien	7.2%
Niederlande	3.6%
Portugal	2.8%
Luxemburg	2.2%
Irland	2.1%
Belgien	1.9%
Großbritannien	1.7%
Schweden	1.5%
Finnland	1.3%
Sonstige Länderstr...	1.3%
Cash & Sonstige	10.3%

FONDSPROFIL

Daten zum 30. Juni 2025

AuM	199.5M€
Anzahl der Ermittelten	93
Zinssensitivität des Fonds	1.57
Durchschnittliche Laufzeit des Anleihenportfolios (in Jahren)	2.24
Durchschnittliches Rating des Anleihenportfolios	BBB

Rating



AAA	2.2%
A	13.3%
BBB	62.7%
BB	19.3%
NR	2.4%

Duration



1 - 3 Jahre	47.2%
< 1 Jahr	30.5%
3 - 5 Jahre	19.2%
5 - 7 Jahre	3.0%

MERKMALE

ISIN FR001400CW1	WKN	Bloomberg code LAMLSDC FP Equity	Währung EUR
Empfohlene Anlagedauer 1,5 Jahr	Rechtsform FCP (Investmentfonds französischen Rechts)	Anteil-Aufliedatum 06.10.2022	KAG Mandarine Gestion
Depotbank Caceis	Bewertung Täglich	Cut-Off 11h00	Settlement J+2
VWG 0.50%	Var. Provisionen 15% der über dem Referenzindex liegenden Perf.	Ausgabeaufschlag 0%	Rückgabeprovision 0%



Mandarine Gestion S.A.
Niederlassung Deutschland
Bockenheimer Landstraße 51-53
60325 Frankfurt am Main
www.mandarine-gestion.de

DISCLAIMER

Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken. Es soll die Eigenschaften der Produkte des Unternehmens Mandarine Gestion vorstellen und stellt in keiner Weise ein Verkaufs- oder Zeichnungsangebot dar. Die in dem Dokument erwähnten Indizes werden unter Reinvestition der Dividenden angegeben. Die angegebenen Performancezahlen berücksichtigen keine Ausgabe- oder Rückgabeaufschläge oder sonstige, eventuell bei der Ordererteilung anfallende Kosten. Dieses Dokument wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und stellt weder ein gezieltes Verkaufsangebot noch eine gezielte Empfehlung oder Aufforderung hinsichtlich der Zeichnung des Produkts dar. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Meinungen und Analysen sind absolut unverbindlich. Gültigkeit besitzen nur die Informationen im Produktinformationsblatt mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und im Verkaufsprospekt. Der Prospekt ist auf formlose Anfrage bei Mandarine Gestion und auf der Website www.mandarine-gestion.com erhältlich. Ihr Geld wird hauptsächlich in Finanzinstrumente investiert, die von der Fondsverwaltung ausgewählt wurden. Diese Instrumente unterliegen den Entwicklungen und Zufälligkeiten der Märkte. Die frühere Performance ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Performance und sie ist insbesondere im Laufe der Zeit nicht konstant. Die angegebenen Performancezahlen berücksichtigen keine Ausgabe und Rücknahmeaufschläge für Anteile oder Aktien und keine steuerlichen Abgaben, die in dem Land erhoben werden, in dem der Kunde seinen Wohnsitz hat. Der OGAW darf nur an Personen verkauft werden, deren Wohnsitz sich im Land der Eintragung befindet. Der Vertrieb in anderen Hoheitsbereichen als dem des Landes der Eintragung ist nicht zulässig.
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.