MANDARINE

GLOBAL TARGET 2030 C

Laufzeitenfonds Unternehmensanleihen ISIN LU2786374178 MONATSREPORTING 31. JULI 2025

Risikoprofil 1 **2** 3 4 5 6 7

+1.0%	+3.4%	3.7%
Performance 1 Monat	Performance YTD	Volatilität 1 Jahr

Gilles **FRISCH**

Baptiste **PERRAUDAT**

Im Juli legten die Euro- und US-High-Yield-Märkte um 1,10% bzw. 0,40% zu. Die positive Performance wurde durch den allgemeinen Appetit auf riskante Anlagen im Monatsverlauf nach der Entspannung im Handelskrieg und der zufriedenstellenden Berichtssaison gestützt. Bei den Euro-Hochzinsanleihen verzeichnete die Auchan-Gruppe dank einer neuen Finanzierungsstruktur, durch die die Schulden auf das Einzelhandels- und das Immobiliengeschäft verteilt wurden, und aufgrund passabler Ergebnisse im ersten Halbjahr 2025 eine deutliche Verengung der Kreditspreads. In Bezug auf die Interventionen der Zentralbanken ließ die Federal Reserve ihre Leitzinsen trotz des Drucks von Donald Trump, die Zinsen zu senken, unverändert zwischen 4,25% und 4,50%. Auch die EZB ließ ihre Leitzinsen unverändert (Einlagensatz von 2,00%) und legte damit eine Pause in ihrem geldpolitischen Lockerungszyklus ein. Die EZB will zunächst aussagekräftigere Wirtschaftsstatistiken abwarten, bevor sie eine weitere Zinssenkung im September gegebenenfalls in Betracht zieht. Der Primärmarkt bietet auch weiterhin eine Fülle von Chancen. Im Berichtsmonat beteiligten wir uns an mehreren Neuemissionen, darunter: Modula 2031, SoftBank 2031, TruePotential 2031, Nassau Financials 2030 und Nissan 2030. Zudem stockten wir mehrere im Portfolio bereits vorhandene Emittenten wie AMS Osram und Ineos Group auf.

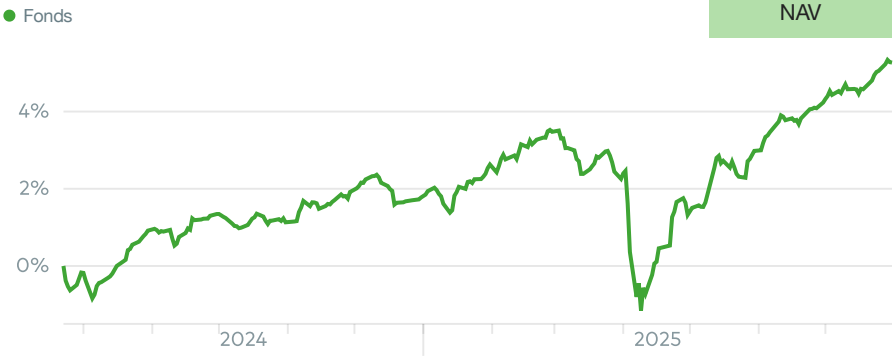
Der Mandarine Global Target 2030 ist ein Laufzeitfonds, der hauptsächlich in auf EUR, USD und GBP lautende internationale Unternehmensanleihen investiert und einen Kapitalzuwachs während einer feststehenden, am 31. Dezember 2030 endenden Anlagedauer mit einem diversifizierten, überwiegend aus hochverzinslichen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

WERTENTWICKLUNG UND RISIKEN

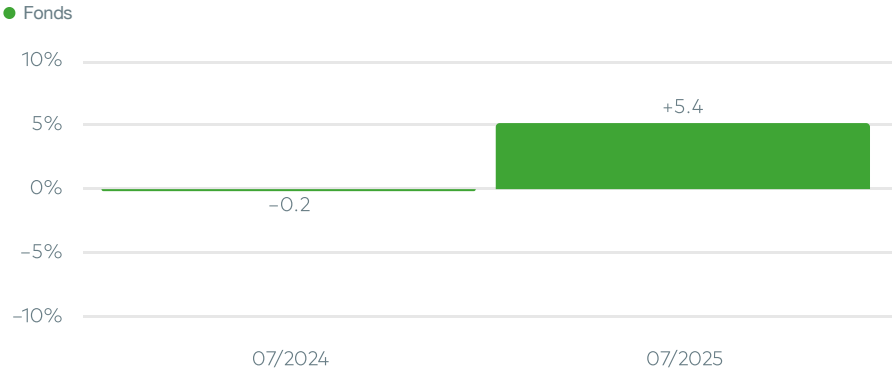
Quelle: Mandarine Gestion. Genannte Zahlen beziehen sich auf Zeiträume der Vergangenheit und lassen keine zuverlässigen Schlussfolgerungen auf künftige Wertentwicklungen zu. Die statistischen Indikatoren werden auf wöchentlicher Basis berechnet.

Seit Auflage

105.27 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	+1.0%	+3.4%	+5.4%	-	-	+5.3%	-	-	+5.2%
Quartil*	1	1	1			2			

**Morningstar - Fixed Term Bond*

Risikokennzahlen

	Volatilität des Fonds	Sharpe Ratio
1 Jahr	3.7%	0.8
3 Jahre	-	-

MANDARINE

GLOBAL TARGET 2030 C

PORTFOLIO-STRUKTUR

Größte Einzelwerte

ERAMET 6.5% 11/29	2.1%	Rohstoffe / Frankreich
CLARIANE SE 7,875% 06/30	1.6%	Gesundheitswesen / Frankreich
KANE BIDCO LTD 7,75% 07/31	1.4%	Finanzwesen / Jersey
BORR IHC LTD / BORR 10.375% 11/30	1.4%	Energie / Norwegen
INTL PERSONAL FIN 10.75% 12/29	1.4%	Finanzwesen / Großbritannien
SOFTBANK GROUP CORP 5.875% 1…	1.3%	Kommunikation / Japan
AVIS BUDGET FINANCE PLC 7,25%…	1.2%	Gebrauchsgüter / Jersey
B2 IMPACT ASA 7.36% 03/29	1.2%	Finanzwesen / Norwegen
GRENKE FINANCE PLC 5.25% 04/30	1.2%	Finanzwesen / Irland
PRA GROUP INC 8.875% 01/30	1.2%	Finanzwesen / Vereinigten Sta…

Sektoren

Finanzwesen	24.6%
Gebrauchsgüter	18.1%
Kommunikation	11.8%
Industrie	8.3%
Rohstoffe	8.3%
Energie	7.8%
Technologie	5.6%
Gesundheitswesen	5.5%
Versorgung	2.2%
Basiskonsumgüter	1.6%
Cash & Sonstige	6.2%

Länderstruktur

Vereinigten Staaten	30.3%
Großbritannien	11.6%
Luxemburg	8.8%
Frankreich	7.6%
Italien	4.9%
Deutschland	4.7%
Norwegen	3.9%
Niederlande	3.3%
Japan	2.9%
Jersey	2.7%
Kaimaninseln	2.5%
Irland	2.4%
Österreich	2.2%
Sonstige Länderstr…	4.8%
Cash & Sonstige	6.2%

FONDSPROFIL

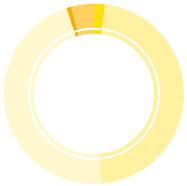
Daten zum 31. Juli 2025

AuM	163.9M€
Anzahl der Emittenten	122
Endfälligkeitsrendite	6.07
Yield-at-worst	5.64
Zinssensitivität des Fonds	2.77
Durchschnittliche Laufzeit des Anleihenportfolios (in Jahren)	4.89
Durchschnittliches Rating des Anleihenportfolios	BB-

Währung

EUR	47.8%
USD	43.2%
GBP	9.0%

Rating



BBB	1.9%
BB	43.8%
B	43.5%
CCC	0.8%
NR	3.8%

MERKMALE

ISIN	WKN	Bloomberg code	Währung
LU2786374178	A40KE1	MAGTARC LX Equity	EUR
Empfohlene Anlagedauer	**Rechtsform**	**Anteil-Auflagedatum**	**KAG**
5 Jahre	Sicav Lux.	23.07.2024	Mandarine Gestion
Depotbank	**Bewertung**	**Cut-Off**	**Settlement**
BNP Paribas	Täglich	13h00	J+2
VWG	**Var. Provisionen**	**Ausgabeaufschlag**	**Rückgabeprovision**
1.00%	-	2.00%	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 Information 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.