

# MANDARINE SHORT DURATION C

Euro-Anleihen ISIN FR001400CWX1

MONATSREPORTING 30. MAI 2025



## Risikoprofil

1 2 3 4 5 6 7

<b>+0.4%</b> Performance 1 Monat	<b>+1.5%</b> Performance YTD	<b>1.0%</b> Volatilität 1 Jahr
Bench. +0.2%	Bench. +1.3%	Bench. 0.2%



Philippe TRANCHET Baptiste PERRAUDAT

In Europa waren die kurzfristigen Renditen im Mai relativ stabil. Nach dem massiven Volatilitätsschub im April infolge der Zollerhöhungen der Trump-Administration ist die Zeit für Verhandlungen gekommen, auch wenn es derzeit noch keine Garantie für einen erfolgreichen Ausgang gibt. Der Markt rechnet bis Ende 2025 noch mit zwei weiteren Zinssenkungen der EZB um 25 Basispunkte, um den Einlagensatz auf 1,75% zu senken. In der Eurozone ist keinerlei Erholung der Konjunkturindizes erkennbar, und da ein Inflationsziel von 2% angepeilt wird, dürfte der Zinssenkungszyklus noch nicht zu Ende sein. Der Kreditmarkt konnte sich im gesamten Monatsverlauf gut behaupten: Die Spreads verengten sich deutlich und der Primärmarkt verzeichnete eine sehr rege Aktivität. Aufgrund dieser günstigen Rahmenbedingungen zeichneten wir zahlreiche Neuemissionen wie Cellnex, Ball, Nexi, Spie und Bosch. In der Folge verlängerten wir die durchschnittliche Laufzeit des Kreditportfolios leicht auf über zwei Jahre und begannen gleichzeitig mit einer Absicherung der 2-jährigen Renditen durch den Verkauf von Schatz-Futures. Mit diesem Schritt wollten wir auch von der Verteilerung der Renditekurve profitieren.

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

**1105.50** EUR  
NAV

● Fonds ● Bench.



### Rollierend 1 Jahr

● Fonds ● Bench.



### 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%	+1.5%	+4.7%	-	-	+10.7%	-	-	+3.9%
Bench.	+0.2%	+1.3%	+3.4%	-	-	+8.9%	-	-	+3.3%
Diff.	+0.2%	+0.2%	+1.3%	-	-	+1.8%	-	-	+0.6%
Quartil*	1	1	1			1			

\*Morningstar - EUR Ultra Short-Term Bond

### Risikokennzahlen

	Volatilität des Fonds	Volatilität der Benchmark	Tracking error	Information Ratio	Sharpe Ratio
1 Jahr	1.0%	0.2%	1.0%	1.2	1.6
3 Jahre	-	-	-	-	-

# MANDARINE SHORT DURATION C

MAN  
DAR  
INE

## PORTFOLIO-STRUKTUR

### Größte Einzelwerte

BUNDESSCHATZ 3.1% 12/25	2.8%	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
VONOVIA SE 0% 12/25	1.2%	Finanzwesen / Deutschland
BANCO COM PORT 5,625% 10/26	1.2%	Finanzwesen / Portugal
SPIE SA 2,625% 06/26	1.2%	Industrie / Frankreich
SOCIETE GENERALE 0,625% 12/27	1.2%	Finanzwesen / Frankreich

### Sektoren

Finanzwesen	41.5%
Gebrauchsgüter	19.5%
Industrie	7.9%
Rohstoffe	7.5%
Kommunikation	5.6%
Versorgung	3.6%
Regierung	2.8%
Gesundheitswesen	2.8%
Basiskonsumgüter	2.8%
Energie	0.8%
Technologie	0.3%
Cash & Sonstige	5.0%

### Länderstruktur

Frankreich	31.5%
Italien	14.4%
Deutschland	13.1%
Vereinigten Staaten	8.3%
Spanien	6.7%
Niederlande	3.1%
Luxemburg	3.1%
Irland	2.7%
Belgien	2.4%
Schweden	2.3%
Portugal	2.3%
Großbritannien	1.7%
Österreich	1.3%
Sonstige Länderstr...	2.0%
Cash & Sonstige	5.0%

## FONDSPROFIL

### Daten zum 30. Mai 2025

AuM	197.9ME
Anzahl der Ermittelten	96
Zinssensitivität des Fonds	1.6
Durchschnittliche Laufzeit des Anleihenportfolios (in Jahren)	2.09
Durchschnittliches Rating des Anleihenportfolios	BBB

### Rating



AAA	2.9%
A	12.1%
BBB	61.0%
BB	19.3%
NR	4.6%

### Duration



1 - 3 Jahre	43.9%
< 1 Jahr	36.2%
3 - 5 Jahre	17.1%
5 - 7 Jahre	2.9%

## MERKMALE

ISIN FR001400CW1	WKN	Bloomberg code LAMLSDC FP Equity	Währung EUR
Empfohlene Anlagedauer 1,5 Jahr	Rechtsform FCP (Investmentfonds französischen Rechts)	Anteil-Auflagedatum 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.