

# MANDARINE SHORT DURATION I

Euro-Anleihen ISIN FRO011269042

MONATSREPORTING 31. JANUAR 2025

MAN  
DAR  
INE

## Risikoprofil

1 2 3 4 5 6 7

|  |                                    |                                      |
|--|------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>+0.4%</b><br>Performance<br>1 Monat | <b>+0.4%</b><br>Performance<br>YTD | <b>0.8%</b><br>Volatilität<br>1 Jahr |
| Bench.<br>+0.3%                        | Bench.<br>+0.3%                    | Bench.<br>0.1%                       |



Philippe  
TRANCHET      Baptiste  
PERRAUDAT

Der Jahresauftakt 2025 fiel an der Renditefront durchwachsen aus. In der ersten Januarhälfte standen die kurzfristigen Renditen unter Druck: So stiegen die 2-jährigen Renditen von 2,08% auf 2,32% und neutralisierten damit die in der Eurozone im Jahr 2025 erwarteten ein bis zwei Zinssenkungen. Diese Entwicklung war der Korrelation mit den US-Renditen sowie einer Federal Reserve geschuldet, die möglicherweise von einer weiteren Senkung der Leitzinsen in diesem Jahr absieht – den Ausschlag werden die Auswirkungen der Wirtschaftspolitik der Trump-Administration geben. Am 29. Januar sprach Notenbankpräsidentin Christine Lagarde bei der EZB-Sitzung Klartext: Die EZB senkte nicht nur ihre Leitzinsen wie erwartet um 25 Basispunkte, sondern Lagarde bekräftigte erneut, bis zum Sommer eine neutrale Geldpolitik erreichen zu wollen. Diese Verlautbarung ermöglichte einen deutlichen Rückgang der Renditen zum Monatsende, so dass die 2-jährigen deutschen Renditen den Januar bei 2,12% schlossen.

Der Anleihenmarkt nutzte den Jahresanfang, um das Tempo der Neuemissionen zu erneut zu beschleunigen. Die Risikoprämien für Anleihen sind nach wie vor hoch, doch die Anlageklasse absorbiert absolut betrachtet noch immer beträchtliche Mittelzuflüsse aufgrund der anhaltend hohen Renditen. Zum Jahresende hatten wir die Zinssensitivität des Fonds in einem großen Schritt auf 1,50 gesenkt. Wir machten uns den Anstieg der Renditen zum Jahresauftakt für eine Erhöhung der Zinssensitivität auf 2 durch Zeichnungen am Primärmarkt (Intermarché, Immobiliaria Colonial, Banco Popolare) zunutze und positionierten uns hierzu auch in längeren Laufzeiten von etwa 5 Jahren, um von der Versteilerung der Renditekurve profitieren zu können. Darüber hinaus stockten wir unsere Kaufpositionen in Schatz-Futures (2-jährige deutsche Papiere) und Bobl-Futures (5-jährige deutsche Anleihen) auf.

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

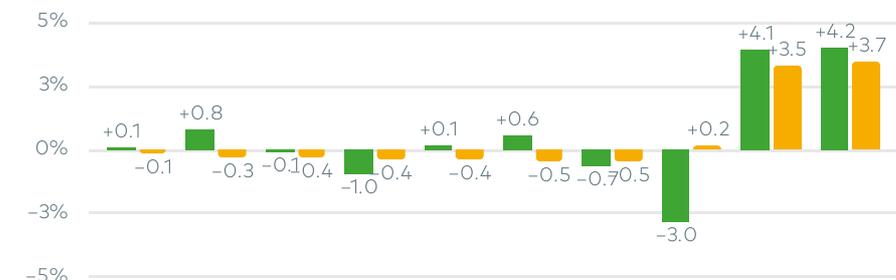
**10895.36** EUR  
NAV

● Fonds ● Bench.



### Rollierend 1 Jahr

● Fonds ● Bench.



01/2016 01/2017 01/2018 01/2019 01/20... 01/2021 01/2022 01/2023 01/2024 01/2025

### 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%      | +0.4% | +4.2%  | +5.3%   | +5.2%   | +9.0%                         | +1.7%   | +1.0%   | +0.7%        |
| Bench.   | +0.3%      | +0.3% | +3.7%  | +7.5%   | +6.5%   | +5.1%                         | +2.4%   | +1.3%   | +0.4%        |
| Diff.    | +0.1%      | +0.1% | +0.5%  | -2.2%   | -1.3%   | +3.9%                         | -0.7%   | -0.2%   | +0.3%        |
| Quartil* | 1          | 1     | 1      | 4       | 3       | 2                             |         |         |              |

\*Morningstar - EUR Ultra Short-Term Bond

### Risikokennzahlen

|         | Volatilität des Fonds | Volatilität der Benchmark | Tracking error | Information Ratio | Sharpe Ratio |
|---------|-----------------------|---------------------------|----------------|-------------------|--------------|
| 1 Jahr  | 0.8%                  | 0.1%                      | 0.8%           | 0.8               | 0.8          |
| 3 Jahre | 1.6%                  | 0.2%                      | 1.5%           | -0.5              | -0.5         |

# MANDARINE SHORT DURATION I

MAN  
DAR  
INE

## PORTFOLIO-STRUKTUR

### Größte Einzelwerte

|                             |      |                                  |
|-----------------------------|------|----------------------------------|
| BUNDESSCHATZ. 2% 12/26      | 1.6% | Regierung / Deutschland          |
| CAIXABANK SA 1.625% 04/26   | 1.4% | Finanzwesen / Spanien            |
| NETFLIX INC 3% 06/25        | 1.4% | Kommunikation / Vereinigten S... |
| BANCO BILBAO 4,125% 05/26   | 1.3% | Finanzwesen / Spanien            |
| BANCO COM PORT 5,625% 10/26 | 1.3% | Finanzwesen / Portugal           |
| SPIE SA 2,625% 06/26        | 1.3% | Industrie / Frankreich           |
| RENAULT SA 2,375% 05/26     | 1.2% | Gebrauchsgüter / Frankreich      |
| RYANAIR DAC 0.875% 05/26    | 1.2% | Gebrauchsgüter / Irland          |
| BANCO SABADELL 2,625% 03/26 | 1.2% | Finanzwesen / Spanien            |
| AAREAL BANK AG 5.875% 05/26 | 1.2% | Finanzwesen / Deutschland        |

### Sektoren

|                  |       |
|------------------|-------|
| Finanzwesen      | 43.2% |
| Gebrauchsgüter   | 22.5% |
| Industrie        | 7.4%  |
| Kommunikation    | 5.9%  |
| Rohstoffe        | 5.1%  |
| Versorgung       | 3.7%  |
| Basiskonsumgüter | 3.0%  |
| Regierung        | 1.6%  |
| Gesundheitswesen | 1.5%  |
| Energie          | 0.3%  |
| Cash & Sonstige  | 5.8%  |

### Länderstruktur

|                       |       |
|-----------------------|-------|
| Frankreich            | 30.6% |
| Italien               | 11.9% |
| Vereinigten Staaten   | 10.7% |
| Deutschland           | 9.0%  |
| Spanien               | 8.1%  |
| Niederlande           | 6.0%  |
| Irland                | 2.8%  |
| Belgien               | 2.8%  |
| Schweden              | 2.4%  |
| Portugal              | 2.4%  |
| Großbritannien        | 2.2%  |
| Polen                 | 1.6%  |
| Österreich            | 1.4%  |
| Sonstige Länderstr... | 2.2%  |
| Cash & Sonstige       | 5.8%  |

## FONDSPROFIL

### Daten zum 31. Januar 2025

|   |         |
|---|---------|
| AuM   | 185.7ME |
| Anzahl der Ermittelten  | 93      |
| Zinssensitivität des Fonds                                    | 1.84    |
| Durchschnittliche Laufzeit des Anleihenportfolios (in Jahren) | 1.85    |
| Durchschnittliches Rating des Anleihenportfolios              | BBB     |

### Rating



|     |       |
|-----|-------|
| AAA | 1.7%  |
| A   | 19.0% |
| BBB | 59.2% |
| BB  | 16.4% |
| NR  | 3.7%  |

### Duration



|             |       |
|-------------|-------|
| 1 - 3 Jahre | 43.2% |
| < 1 Jahr    | 40.7% |
| 3 - 5 Jahre | 15.1% |
| 5 - 7 Jahre | 0.9%  |

## MERKMALE

|                                    |  |  |                          |
|------------------------------------|--|--|--------------------------|
| ISIN<br>FR0011269042               | WKN<br>A2JM02  | Bloomberg code<br>LAMLSDP FP FP Equity | Währung<br>EUR           |
| Empfohlene Anlagedauer<br>1,5 Jahr | Rechtsform<br>FCP (Investmentfonds französischen Rechts)           | Anteil-Auflagedatum<br>19.06.2012      | KAG<br>Mandarine Gestion |
| Depotbank<br>Caceis                | Bewertung<br>Täglich   | Cut-Off<br>11h00                       | Settlement<br>J+2        |
| VWG<br>0.30%                       | Var. Provisionen<br>15% der über dem Referenzindex liegenden Perf. | Ausgabeaufschlag<br>0%                 | Rückgabeprovision<br>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](http://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.