

MANDARINE GLOBAL TARGET 2030 I

Laufzeitenfonds Unternehmensanleihen

ISIN LU2786374251

MONATSREPORTING 28. FEBRUAR 2025

MAN
DAR
iNE

Risikoprofil

1 2 3 4 5 6 7



Gilles
FRISCH

Baptiste
PERRAUDAT

Die Märkte für High Yield-Anleihen verzeichneten im Februar 2025 eine solide Performance, wobei Europa wie andere riskante Märkte besser abschnitt als die USA. Die sich zum Monatsende verdichtenden Sorgen über einen allgemeinen Handelskrieg lösten einen deutlichen Rückgang der US-Renditen und eine Abwertung des US-Dollar aus. Am Primärmarkt war im Berichtsmont kaum Aktivität zu beobachten, was die abwartende Haltung der Unternehmen angesichts der derzeitigen internationalen Unwägbarkeiten widerspiegelt.

Im Februar erfolgten zahlreiche Anpassungen in unserem Portfolio, da wir vor allem die Mittelzuflüsse aus Zeichnungen einerseits zur Aufstockung von Positionen (Grifols, Wesoda, United Group usw.) und andererseits für den Kauf neuer Anleihen für das Portfolio (Illimity Bank, Star Leasing) genutzt haben. Wir sehen Anlagemöglichkeiten sowohl in Euro als auch in USD oder GBP, und erhöhen die Diversifikation des Portfolios weiter, um eine attraktive Durchschnittsrendite zu ermöglichen.

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

1041.19 EUR
NAV

● Fonds



Gemäß MIFID Richtlinie 2004/39/EC sind Performance-Angaben erst nach Ablauf einer Frist von 12 Monaten verfügbar.

MANDARINE GLOBAL TARGET 2030 I

PORTFOLIO-STRUKTUR

Größte Einzelwerte

ENCORE CAPITAL INC 8.5% 05/30	1.7%	Finanzwesen / Vereinigten Sta...
ERAMET 6.5% 11/29	1.7%	Rohstoffe / Frankreich
B2 IMPACT ASA 7.35% 03/29	1.7%	Finanzwesen / Norwegen
WALGREENS BOOTS 8.125% 08/29	1.6%	Basiskonsumgüter / Vereinigte...
OWENS-BROCKWAY 7.25% 05/31	1.6%	Rohstoffe / Vereinigten Staaten
BORR IHC LTD / BORR 10.375% 11/30	1.5%	Energie / Norwegen
GALAXY BIDCO LTD 8.125% 12/29	1.5%	Finanzwesen / Großbritannien
AIR BALTIC CORP 14.5% 08/29	1.4%	Gebrauchsgüter / Lettland
INTL PERSONAL FIN 10.75% 12/29	1.4%	Finanzwesen / Großbritannien
ACCORINVEST 5.5% 11/31	1.3%	Gebrauchsgüter / Luxemburg

Sektoren

Finanzwesen	24.6%
Gebrauchsgüter	18.3%
Kommunikation	12.4%
Energie	10.7%
Rohstoffe	9.6%
Industrie	7.5%
Gesundheitswesen	5.2%
Basiskonsumgüter	4.5%
Versorgung	2.5%
Technologie	1.3%
Cash & Sonstige	3.4%

Länderstruktur

Vereinigten Staaten	36.4%
Großbritannien	12.0%
Frankreich	8.0%
Luxemburg	5.9%
Deutschland	5.4%
Norwegen	4.1%
Kaimaninseln	3.8%
Italien	3.4%
Niederlande	3.3%
Spanien	1.9%
Irland	1.6%
Polen	1.5%
Lettland	1.4%
Sonstige Länderstr...	7.7%
Cash & Sonstige	3.4%

FONDSPROFIL

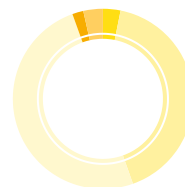
Daten zum 28. Februar 2025

AuM	120.6ME
Anzahl der Emittenten	135
Endfälligkeitsrendite	5.95
Yield-at-worst	5.7
Zinssensitivität des Fonds	2.89
Durchschnittliche Laufzeit des Anleihenportfolios (in Jahren)	4.95
Durchschnittliches Rating des Anleihenportfolios	B+

Währung



Rating



MERKMALE

ISIN LU2786374251	WKN A40KZD	Bloomberg code MANTR2I LX Equity	Währung EUR
Empfohlene Anlagedauer 5 Jahre	Rechtsform Sicav Lux.	Anteil-Auflagedatum 23.07.2024	KAG Mandarine Gestion
Depotbank BNP Paribas	Bewertung Täglich	Cut-Off 13h00	Settlement J+2
VWG 0.50%	Var. Provisionen -	Ausgabeaufschlag 2.00%	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 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.