

Risikoprofil

1 2 3 4 5 6 7

+1.5%	+2.1%	13.2%
Performance 1 Monat	Performance YTD	Volatilität 1 Jahr
Bench. +2.3%	Bench. +20.8%	Bench. 14.5%



Adrien DUMAS Aurélien TAIEB

Den Oktober schlossen die Aktienmärkte fester, was auf den allmählichen Rückgang der Renditen langfristiger US-Anleihen auf ein Schlüsselniveau zurückzuführen war. Den wichtigsten Impuls gab die KI-Thematik, da die Hyperskalierer immer ambitioniertere Investitionspläne ankündigen. Gleichzeitig nahm die Konzentration einiger Megacaps in den Indizes weiter zu. Insgesamt setzte der Markt auf Transparenz und Qualität, blieb aber zurückhaltend im Hinblick auf die zinssensitiven Segmente.

Der Fonds legten im Monatsverlauf zu, schloss aber im Rückstand auf seinen Index. Die höchsten positiven Performancebeiträge leisteten EDP RENOVATEIS und NKT, da erstklassige Profile aus dem Infrastruktursektor und der Energiewende wieder in der Gunst der Anleger standen. Umgekehrt wurde die Performance durch Ferrari belastet, wir bleiben jedoch in Bezug auf diese Aktie genau wie bei SPIE und SAINT Gobain zuversichtlich. Die wichtigsten Transaktionen im Berichtsmonat umfassten die Aufstockung einiger unserer Favoriten wie VIRBAC und ESSILORLUXOTTICA. Deutlich reduziert wurden dagegen ARCADIS, VIDRALA und BEFESA.

Das Umfeld wird auch weiterhin von Arbitragen zwischen rückläufigen Renditen und verstärkten Investitionen in KI geprägt sein. Wir behalten die Marktkonzentration und die Berichtssaison im Auge, gehen selektiv bei unseren Qualitätsaktien vor und steuern die Größe unserer Positionen aktiv in Abhängigkeit von ihrer operativen Umsetzung.

Größte Veränderungen

(+) VIRBAC
KNORR-BREMSE AG
EDP RENOVATEIS SA
(+) Käufe (-) Verkäufe

ARCADIS
(-) VIDRALA SA
NOVONESIS A/S CLASS B

Wertentwicklungsbeiträge (%)

ARCADIS	+0.4	FERRARI NV	-0.5
EDP RENOVATEIS SA	+0.4	SIKA AG-REG	-0.3
NKT	+0.4	KINGSPAN GROUP ...	-0.2

Der Mandarine Social Leaders wählt Unternehmen der Eurozone aus, die durch die Einbeziehung sozialer Fragen in ihre Strategie eine dauerhafte Wachstumsdynamik aufweisen. Der Fonds ist mit den deutschen und österreichischen SRI Labels ausgezeichnet worden.

WERTENTWICKLUNG UND RISIKEN

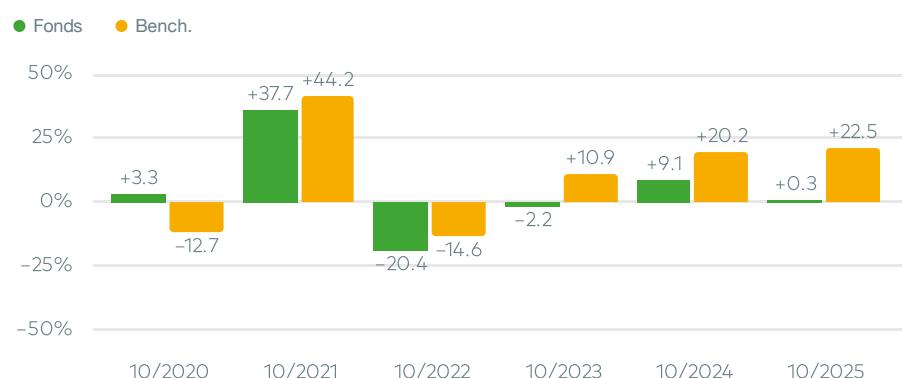
Quelle: Mandarine Gest. Genannte Zahlen beziehen sich auf Zeiträume der Vergangenheit und lassen keine zuverlässigen Schlussfolgerungen auf künftige Wertentwicklungen zu. Die statistischen Indikatoren werden auf wöchentlicher Basis berechnet.

Frühere Benchmark: Stoxx 600 NR bis zum 30.11.2017 / Aktuelle Benchmark: EuroStoxx NR seit dem 01.12.2017.

Seit Auflage



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	+1.5%	+2.1%	+0.3%	+7.0%	+17.3%	+86.4%	+2.3%	+3.2%	+5.0%
Bench.	+2.3%	+20.8%	+22.5%	+63.3%	+101.1%	+189.2%	+17.7%	+15.0%	+8.6%
Diff.	-0.9%	-18.7%	-22.2%	-56.3%	-83.8%	-102.8%	-15.5%	-11.7%	-3.6%
Quartil*	4	4	4	4	4	4			

*Morningstar - Eurozone Equity Large Cap

Risikokennzahlen

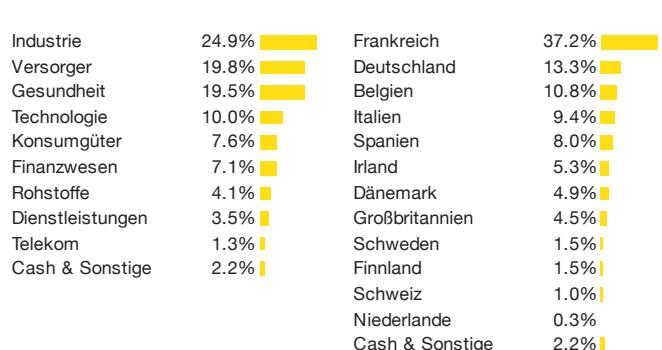
	Volatilität des Fonds	Volatilität der Benchmark	Tracking error	Information Ratio	Sharpe Ratio
1 Jahr	13.2%	14.5%	6.4%	-3.4	-0.4
3 Jahre	14.5%	14.2%	6.4%	-2.5	-0.1

PORTFOLIO-STRUKTUR

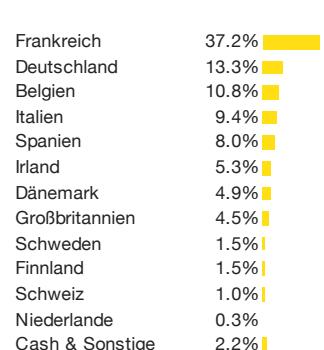
Größte Einzelwerte

	%	ESG Rating (-2/+2)	
SCHNEIDER ELECTRIC	4.6%	1.4	Industrie / Frankreich
EDP RENOVABLES SA	4.6%	0.6	Versorger / Spanien
NATIONAL GRID PLC	4.5%	0.1	Versorger / Großbritannien
ELIA	4.5%	0.6	Versorger / Belgien
BIOMERIEUX	4.4%	0.9	Gesundheit / Frankreich
VEOLIA ENVIRONNEMENT	4.2%	1.1	Versorger / Frankreich
UMICORE	4.1%	-	Rohstoffe / Belgien
SAP SE	4.0%	1.2	Technologie / Deutschland
SPIE SA	4.0%	0.5	Industrie / Frankreich
FINECOBANK SPA	3.7%	1.4	Finanzwesen / Italien

Sektoren



Land



FONDSPROFIL

Daten zum 31. Oktober 2025

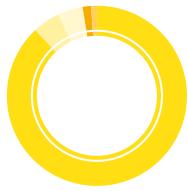
AuM	29.6M€
Investitionsgrad	97.8%
Anzahl Einzelwerte	36
Active share	82.6%
Durchschnittliche Marktkap. (Mrd €)	51.4
EPS growth (Next 12 M./Last 12 M.)	+11.5%
PE (Next 12 Months)	21.0x

Marktkapitalisierung



Mega Cap	26.0%
Large Cap	25.7%
Mid Cap	44.6%
Small Cap	1.5%
Cash & Sonstige	2.2%

Währung



EUR	88.0%
DKK	4.9%
GBP	4.5%
SEK	1.5%
CHF	1.0%

MERKMALE

ISIN	WKN	Bloomberg code	Währung
LU2052475568	A3CQ4P	MAMAACR LX Equity	EUR
Empfohlene Anlagedauer	Rechtsform	Anteil-Auflagedatum	KAG
5 Jahre	Sicav Lux.	17.12.2012	Mandarine Gestion
Depotbank	Bewertung	Cut-Off	Settlement
BNP Paribas	Täglich	13h00	J+2
VWG	Var. Provisionen	Ausgabeaufschlag	Rückgabeprovision
1.95%	15% der über dem Referenzindex liegenden Perf.	2.00%	0%

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 und anfallenden Kosten. 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 (KID) 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.

