ISIN LU0489687243

MAN DAR iNE

MONATSREPORTING 31. JULI 2025

 $Small\&Mid\,Caps\,Europe$ 

-0.6% +6.6% 14.0%

Performance 1 Monat Performance YTD Volatilität 1 Jahr

Bench. Bench. +0.5% Bench. 15.1%





Frederique CARON

Edouard DE BUCHET

Die europäischen Aktienmärkte legten im Juli zu (Stoxx Europe Small 200: +0,49%, vs. Stoxx 600: +0,97%) und profitierten von der Einigung im Zollstreit: die US-Zölle auf europäische Importe wurden auf 15% festgesetzt und lagen damit unter den zuvor angedrohten 30%.

Im Monatsverlauf erzielten die Value- und zyklischen Sektoren (Banken, Freizeit. Versicherungen) eine deutliche Überperformance. Der Mandarine Unique geriet im Berichtsmonat in Rückstand, denn er wurde belastet durch die schlechten Halbjahresergebnisse von Imerys (Marktführer für Spezialmineralien, Frankreich), dessen Geschäftsaussichten für Enttäuschung sorgten, von Amplifon (Vertrieb von Hörgeräten, Italien), dessen Transparenz und Kommunikation sich verschlechterten, und schließlich von ASM International (Halbleiterausrüster, Niederlande), dessen kurzfristige Transparenz noch immer zu wünschen übrig lässt. Umgekehrt profitierte der Fonds von der guten Börsenperformance führender Akteure der Energiewende wie Pfisterer (deutscher Anbieter von Produkten für elektrische Verbindungen und deren Isolierung), Prysmian (Stromkabel, Italien) sowie von der Kurserholung bestimmter Unternehmen, deren Geschäftstätigkeit mit Zöllen zusammenhängt (Remy Cointreau, OPmobility).

In diesem Monat investierten wir in Befesa, den Weltmarktführer für Stahlstaubrecycling, und in Metso, einen finnischen Spezialisten für die Aufbereitung von Mineralien und Zuschlagstoffen, dessen Geschäftsaussichten sich offenbar aufhellen. Gleichzeitig nahmen wir nach starken Kurszuwächsen teilweise unsere Gewinne bei Pfisterer und Prysmian mit und verkauften Dalata (Hotelbranche, Irland), dessen Management das Übernahmeangebot von Pandox zu 6,45 Euro je Aktie unterstützt.

### Größte Veränderungen

(+) METSO CORPORATION (+) BEFESA SA SARTORIUS STEDIM (-) DALATA HOTEL GROU... VISCOFAN PFISTERER HOLDING SE

(+) Käufe (-) Verkäufe

### Wertentwicklungsbeiträge (%)

PRYSMIAN SPA	+0.4	IMERYS	-0.4
PFISTERER HOLDIN	+0.3	AMPLIFON SPA	-0.4
REMY COINTREAU	+0.3	ASM INTERNATIONAL	-0.3

Der Mandarine Unique wählt europäische Nebenwerte mit einzigartigem Profil aus, die in Nischenaktivitäten weltweit bedeutende Marktanteile haben, und profitiert somit von zahlreichen Wachstums- und Innovationsstorys.

# 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: Stoxx Europe Small 200 NR





### Rollierend/ Annualisierte Wertentwicklung

	Rollierend			Annualisierte Wertentwicklung					
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Fonds	-0.6%	+6.6%	+0.7%	+7.5%	+11.4%	+216.0%	+2.4%	+2.2%	+7.8%
Bench.	+0.5%	+10.0%	+7.1%	+18.3%	+43.2%	+209.4%	+5.8%	+7.4%	+7.6%
Diff.	-1.1%	-3.4%	-6.5%	-10.9%	-31.8%	+6.6%	-3.3%	-5.3%	+0.1%
Quartil*	4	3	4	3	4	2			

\*Morningstar - Europe Equity Mid Cap

### Risikokennzahlen

	Volatilität des Fonds	Volatilität der Benchmark	Tracking error	Information Ratio	Sharpe Ratio
1 Jahr	14.0%	15.1%	4.1%	-1.7	0.0
3 Jahre	15.5%	15.9%	4.7%	-0.7	0.1

# MANDARINE

# UNIQUE R



5.1%

# PORTFOLIO-STRUKTUR

Größte Einzelwerte						
gтт	3.3%	Öl & Gas / Frankreich				
ID LOGISTICS GROUP	3.0%	Industrie / Frankreich				
UNIPHAR PLC	2.8%	Dienstleistungen / Irland				
KINGSPAN GROUP PLC	2.8%	Industrie / Irland				
GRANGES AB	2.8%	Konsumgüter / Schweden				
EURONEXT NV	2.7%	Finanzwesen / Niederlande				
PRYSMIAN SPA	2.7%	Industrie / Italien				
KINEPOLIS	2.3%	Konsumgüter / Belgien				
FINECOBANK SPA	2.2%	Finanzwesen / Italien				
DO & CO AG	2.2%	Konsumgüter / Österreich				

Sektoren		Länderstruktur	
Industrie	28.4%	Frankreich	18.6%
Konsumgüter	22.7%	Italien	11.9%
Finanzwesen	10.4%	Deutschland	11.8%
Immobilien	8.1%	Niederlande	8.6%
Gesundheit	7.6%	Irland	8.5%
Dienstleistungen	7.1%	Schweden	8.0%
Technologie	3.3%	Großbritannien	7.5%
Öl & Gas	3.3%	Dänemark	5.6%
Rohstoffe	3.0%	Belgien	4.1%
Versorger	0.8%	Österreich	3.1%
Cash & Sonstige	5.1%	Norwegen	2.1%
		Spanien	1.7%
		Schweiz	1.4%
		Finnland	1.1%

Finnland Cash & Sonstige



# **FONDSPROFIL**

# Daten zum 31. Juli 2025

AuM	148.4M€
Investitionsgrad	94.8%
Anzahl Einzelwerte	60
Active share	93.6%
Durchschnittliche Marktkap. (Mrd €)	5.6
EPS growth (Next 12 M./Last 12 M.)	+12.1%
PE (Next 12 Months)	16.1x





# MERKMALE

<b>ISIN</b>	<b>WKN</b>	Bloomberg code	<b>Währung</b>
LU0489687243	A1CWBQ	MANUSMR LX Equity	EUR
Empfohlene Anlagedauer	Rechtsform	Anteil-Auflagedatum	KAG
5 Jahre	Sicav Lux.	29.03.2010	Mandarine Gestion
<b>Depotbank</b>	<b>Bewertung</b>	<b>Cut-Off</b>	Settlement
BNP Paribas	Täglich	13h00	J+2
<b>VWG</b> 1.95%	<b>Var. Provisionen</b> 15% der über dem Referenzindex liegenden Perf.	Ausgabeaufschlag 2.00%	Rückgabeprovision 0%



Mandarine Gestion 30 avenue Kléber | 75016 Paris www.mandarine-gestion.com

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 Ordereiteliung anfallende Kosten. Dieses Dokument wurde ausschließlich zu der Michagbeaufschläge oder sonstige, eventuell bei der Ordereiteliung anfallende Kosten. Dieses Dokument wurde ausschließlich zu des Produkts dar Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Meinungen und Analysen sind absolut unverbindlich. Gültigkeit bestizen 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 der Bunde 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

RISIKOPROFIL – MIT DEN PRODUKTEN VERBUNDEÑE 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, denn 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.