

Risikoprofil

1 2 3 4 5 6 7

+9.5% Performance 1 Monat	+0.9% Performance YTD	15.7% Volatilität 1 Jahr
Bench. +6.8%	Bench. +3.9%	Bench. 14.2%



Frederique
CARON

Edouard
DE BUCHET

Die europäischen Aktienmärkte legten im April aufgrund der Hoffnung auf eine Beendigung des Iran-Kriegs nach der Unterzeichnung des Waffenstillstands am 8. April kräftig zu, wobei Small und Mid-Caps in Führung gingen. Dennoch halten die Spannungen zwischen den USA und dem Iran an. Die Folge ist ein deutlich reduzierter Schiffsverkehr durch die Straße von Hormus, weshalb die Ölpreise auf hohem Niveau verharren. Gleiches gilt für die Preise anderer Rohstoffe, die von der Blockade betroffen sind. Die EZB und die Fed hielten an ihrem geldpolitischen Status quo fest, beobachten jedoch weiterhin aufmerksam die inflationären Auswirkungen des Konflikts. Vor diesem Hintergrund sind wir im April wieder in die im März verkauften Sektoren eingestiegen. Wir verzeichneten zudem eine kräftige Erholung des Technologiesektors (+13,8%), die der Rallye von Halbleiterwerten geschuldet ist. Einige defensive Sektoren (Gesundheitswesen, Basiskonsumgüter) führen dagegen eine Unterperformance ein. Der Energiesektor (+0,9%) konsolidiert nach seiner starken Rallye im März.

Der Mandarin Unique schloss den Berichtsmonat mit einem deutlichen Vorsprung (+9,6%) auf seinen Referenzindex, der dem zyklischen Schwerpunkt des Fonds und der soliden Performance unserer Industriewerte und Technologieaktien zuzuschreiben ist. Belastet wurde die Performance hingegen durch einige Unternehmen, die enttäuschende Geschäftsergebnisse gemeldet hatten (Royal Unibrew, Weir Group).

In diesem Monat investieren wir in drei Unternehmen: a) in Elia, einen wachstumsstarken Betreiber von Stromübertragungsnetzen in Belgien und Deutschland; b) in Basic Fit, eine Fitnessstudio-Kette, die von einer soliden Zunahme neuer Kunden profitiert. Umgekehrt nahmen wir unsere Gewinne bei Ayvens, Do & Co und De Longhi mit und verkauften Royal Unibrew nach dem Nichtzustandekommen des Vertrags mit Pepsi.

Größte Veränderungen

(+) ELIA	(-) AYVENS SA
(+) BASIC-FIT NV	(-) DE LONGHI SPA
(+) TELECOM ITALIA SPA	MONCLER SPA

(+) Käufe (-) Verkäufe

Wertentwicklungsbeiträge (%)

BE SEMICONDUCTOR	+0.7	ROYAL UNIBREW	-0.2
ASM INTERNATIONAL	+0.5	BASIC-FIT NV	-0.2
PRYSMIAN SPA	+0.5	COSMO PHARMAC...	-0.1

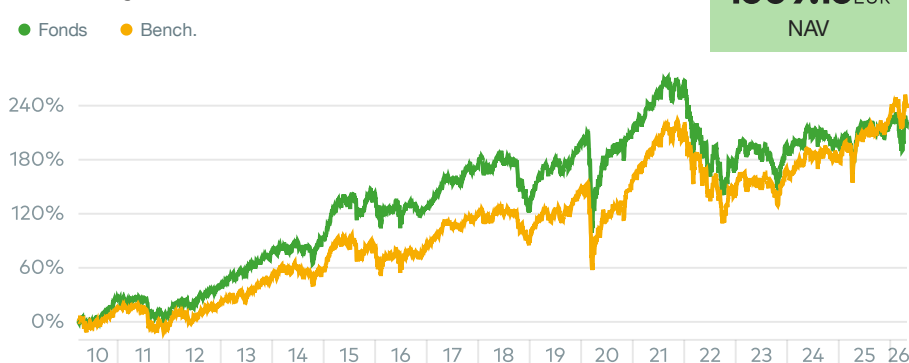
Der Mandarin Unique wählt europäische Nebenwerte mit einzigartigem Profil aus, die in Nischenaktivitäten weltweit bedeutende Marktanteile haben, und profitiert somit von zahlreichen Wachstums- und Innovationsstorsys.

WERTENTWICKLUNG UND RISIKEN

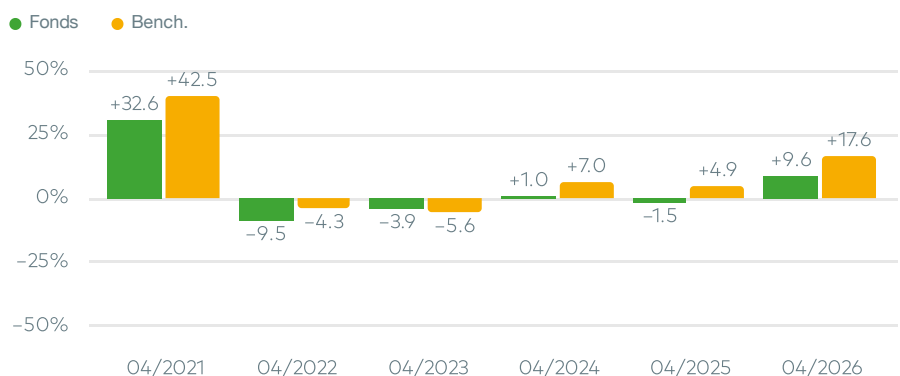
Quelle: Mandarin Gestion. Genannte Zahlen beziehen sich auf Zeiträume der Vergangenheit und lassen keine zuverlässigen Schlussfolgerungen auf künftige Wertentwicklungen zu. Die statistischen Indikatoren werden auf wöchentlicher Basis berechnet.

Benchmark : Stoxx Europe Small 200 NR

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	+9.5%	+0.9%	+9.6%	+9.0%	-5.1%	+221.8%	+2.9%	-1.0%	+7.5%
Bench.	+6.8%	+3.9%	+17.6%	+31.9%	+19.1%	+242.0%	+9.7%	+3.6%	+7.9%
Diff.	+2.7%	-3.0%	-7.9%	-22.9%	-24.2%	-20.2%	-6.7%	-4.6%	-0.4%
Quartil*	1	4	3	4	3	2			

*Morningstar - Europe Equity Mid Cap

Risikokennzahlen

	Volatilität des Fonds	Volatilität der Benchmark	Tracking error	Information Ratio	Sharpe Ratio
1 Jahr	15.7%	14.2%	4.4%	-1.8	0.6
3 Jahre	14.8%	14.4%	4.6%	-1.5	0.0

PORTFOLIO-STRUKTUR

Größte Einzelwerte

ID LOGISTICS GROUP	2.8%	Industrie / Frankreich
KINGSPAN GROUP PLC	2.7%	Industrie / Irland
ALK-ABELLO A/S	2.7%	Gesundheit / Dänemark
STOREBRAND ASA	2.6%	Finanzwesen / Norwegen
FINECOBANK SPA	2.3%	Finanzwesen / Italien
ACKERMANS&VANHAAREN	2.3%	Industrie / Belgien
UNIPHAR PLC	2.3%	Dienstleistungen / Irland
VAN LANSCHOT KEMPEN NV	2.2%	Finanzwesen / Niederlande
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	2.0%	Gesundheit / Schweden
BE SEMICONDUCTOR	1.8%	Technologie / Niederlande

Sektoren

Industrie	25.5%
Konsumgüter	19.6%
Finanzwesen	11.3%
Rohstoffe	6.4%
Gesundheit	5.9%
Immobilien	5.9%
Technologie	5.0%
Öl & Gas	4.0%
NA	3.8%
Telekom	2.4%
Dienstleistungen	2.3%
Versorger	1.7%
Cash & Sonstige	6.0%

Land

Frankreich	14.6%
Deutschland	12.7%
Italien	11.0%
Niederlande	10.4%
Schweden	9.2%
Großbritannien	7.9%
Irland	7.4%
Belgien	5.4%
Norwegen	4.0%
Spanien	2.8%
Dänemark	2.7%
Schweiz	2.3%
Österreich	1.9%
Finnland	1.7%
Cash & Sonstige	6.0%

FONDSPROFIL

Daten zum 30. April 2026

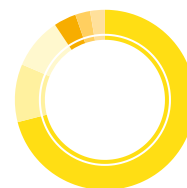
AuM	110ME
Investitionsgrad	94.0%
Anzahl Einzelwerte	66
Active share	94.1%
Durchschnittliche MarktKap. (Mrd €)	7.4
EPS growth (Next 12 M./Last 12 M.)	+21.8%
PE (Next 12 Months)	16.4x

Marktkapitalisierung



Large Cap	7.4%
Mid Cap	60.8%
Small Cap	25.8%
Cash & Sonstige	6.0%

Währung



EUR	71.0%
GBP	10.4%
SEK	9.2%
NOK	4.0%
DKK	2.7%
Sonstige Währung	2.6%

MERKMALE

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

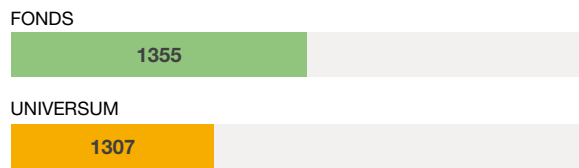
NACHHALTIGKEITSINDIKATOREN

► ESG Daten

SFDR Klassifizierung	Berücksichtigung der PAIs (Principal Adverse Impacts)	Minimum nachhaltiger Anlagen	Minimum Ausrichtung an die EU-Taxonomie	Nachhaltigkeitsabels
Artikel 8	Ja	50%	0%	

► CO2-Fussabdruck Scope 1, 2 und 3

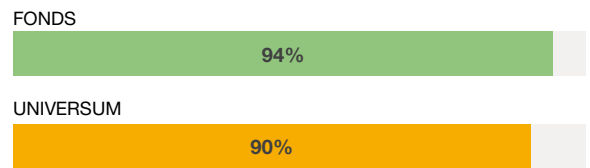
CO2-Fussabdruck gemessen an Tonnen CO2e/M€ an Unternehmenswert (Abdeckungsgrad: Fonds 97% / Universum 98%)



CO2-Fussabdruck: Der CO2-Fussabdruck umfasst direkte Emissionen (Scope 1), Emissionen im Zusammenhang mit dem Energieverbrauch (Scope 2) und sonstige indirekte Emissionen (vor- und nachgelagert). Die zur Messung des CO2-Fußabdrucks verwendete Einheit ist eine Tonne CO2 pro Million Euro Unternehmenswert.
Quelle: ISS ESG

► Vermeidung von Arbeitsunfällen

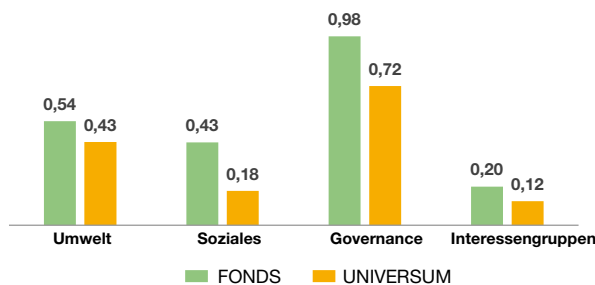
% der Unternehmen, die eine Arbeitsunfallpolitik haben (Abdeckungsgrad: Fonds 91% / Universum 87%)



Vermeidung von Arbeitsunfällen: Anteil der Anlagen in Unternehmen, die eine Politik zur Vermeidung von Arbeitsunfällen haben.
Quelle: ISS ESG

► ESG-Rating nach Analysensäule

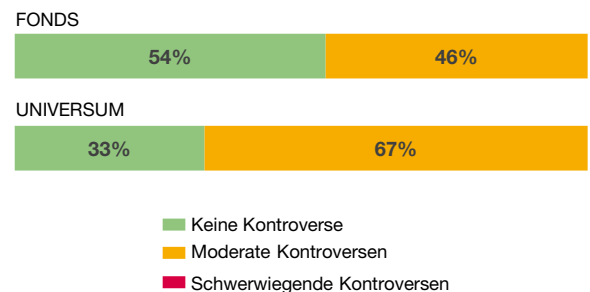
Durchschnittliche ESG Note [-2;+2] der Unternehmen nach Analysekriterium (Abdeckungsgrad: Fonds 97% / Universum 100%)



Note der ESG Säule: Die ESG-Bewertungen pro Analysekriterium werden auf einer Skala von -2 bis +2 anhand des gewichteten Durchschnitts der Bewertungen der Unternehmen in den Bereichen Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Stakeholder berechnet.
Quelle: Mandarine ESG-View

► Kontroversen

% der Unternehmen, die Kontroversen unterliegen, eingestuft nach Schweregrad (Abdeckungsgrad: Fonds 97% / Universum 93%)



Kontroversen: ESG-Kontroversen werden nach ihrem Schweregrad auf einer Skala von 1 bis 5 eingestuft. Kontroversen der Stufen 1, 2 und 3 gelten als moderat, Kontroversen der Stufen 4 und 5 als schwerwiegend.
Quelle: Sustainalytics