

Risikoprofil

1 2 3 4 5 6 7

+4.8% Performance 1 Monat	+5.7% Performance YTD	15.0% Volatilität 1 Jahr
Bench. +4.0%	Bench. +8.1%	Bench. 13.7%



Frederique
CARON

Edouard
DE BUCHET

Die europäischen Aktienmärkte verzeichneten im Mai Kursgewinne, wobei Small- und Mid Caps in Führung gingen (Stoxx Europe Small 200 +4,04% vs. Stoxx Europe 600 +3,02%). Die laufenden Verhandlungen zwischen den USA und dem Iran zur Beendigung des Konflikts und zur Wiederaufnahme des Schiffsverkehrs in der Straße von Hormus führten zu einem Rückgang der Ölpreise (-16,86% für WTI auf 87,36 \$) und einer Beruhigung der Inflationsängste. Darüber hinaus stützten die überaus soliden Unternehmensergebnisse von Unternehmen mit Geschäftsaktivitäten im Iran den Halbleitersektor und die gesamte Wertschöpfungskette.

Abgesehen von den Branchen Tourismus und Technologie verzeichnet auch der Rohstoffsektor starke Kurszuwächse. Kursrückschläge mussten hingegen die Sektoren Öl, Versorgung und langlebige Gebrauchsgüter hinnehmen.

Der Mandarine Unique schnitt im Mai besser ab als sein Referenzindex (+4,86%), was vor allem seiner Positionierung in einigen Gewinnern der KI-Thematik wie Jenoptik und Be Semiconductor zu verdanken war. Darüber hinaus profitierte das Portfolio auch von der soliden Börsenperformance von Alk Abello und Schaeffler nach der Bekanntgabe solider Geschäftsaussichten. Umgekehrt sorgte Grafton aufgrund der Verschlechterung seines Baugeschäfts im Vereinigten Königreich für Enttäuschung.

Im Berichtsmonat wurden Do&Co (Airline-Catering, Österreich) aufgrund der kräftigen Vertriebsdynamik sowie Aktien aus dem Universum der KI und Rechenzentren wie Comet (Schweiz) und Jenoptik (Deutschland) aufgestockt. Neue Positionen bauten wir in Industrietiteln wie Biffinger (Deutschland) und Aalberts (Niederlande) auf. Verkauft wurden hingegen Grafton (Vereinigtes Königreich) und Sartorius Stedim (Frankreich). Unsere Gewinne nahmen wir bei Prysmian (Italien) mit.

Größte Veränderungen

(+) INTERPUMP GROUP SPA	PRYSMIAN SPA
(+) JC DECAUX SA	EXAIL TECHNOLOGIES
(+) MTU AERO ENGINES AG	(-) SARTORIUS STEDIM

(+) Käufe (-) Verkäufe

Wertentwicklungsbeiträge (%)

SCHAEFFLER AG	+0.4	GRAFTON GROUP PLC	-0.3
AUTO1 GROUP SE	+0.3	PUIG BRANDS SA-B	-0.1
ALK-ABELLO A/S	+0.3	SBM OFFSHORE NV	-0.1

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

WERTENTWICKLUNG UND RISIKEN

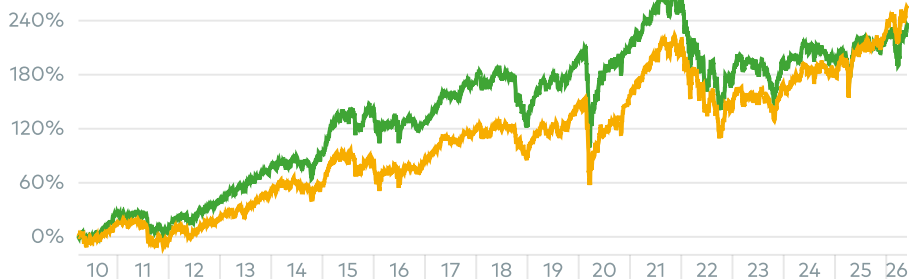
Quelle: Mandarine Gestion. Genannte Zahlen beziehen sich auf Zeiträume der Vergangenheit und lassen keine zuverlässigen Schlussfolgerungen auf künftige Wertentwicklungen zu. Die statistischen Indikatoren werden auf wöchentlicher Basis berechnet.

Benchmark : Stoxx Europe Small 200 NR

Seit Auflage

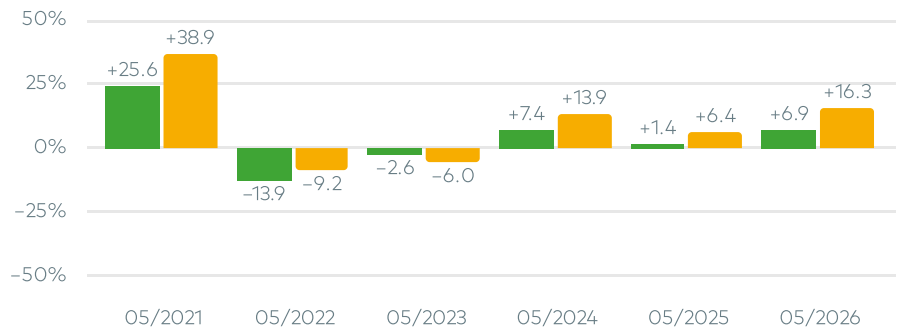
● Fonds ● Bench.

1685.92 EUR
NAV



Rollierend 1 Jahr

● Fonds ● Bench.



Rollierend/ Annualisierte Wertentwicklung

	Rollierend					Annualisierte Wertentwicklung			
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Fonds	+4.8%	+5.7%	+6.9%	+17.8%	-2.1%	+237.2%	+5.6%	-0.4%	+7.8%
Bench.	+4.0%	+8.1%	+16.3%	+43.1%	+20.6%	+255.8%	+12.7%	+3.8%	+8.2%
Diff.	+0.7%	-2.4%	-9.4%	-25.3%	-22.6%	-18.6%	-7.1%	-4.2%	-0.4%
Quartil*	1	3	3	3	3	2			

*Morningstar - Europe Equity Mid Cap

Risikokennzahlen

	Volatilität des Fonds	Volatilität der Benchmark	Tracking error	Information Ratio	Sharpe Ratio
1 Jahr	15.0%	13.7%	4.4%	-2.1	0.4
3 Jahre	14.8%	14.4%	4.6%	-1.5	0.1

PORTFOLIO-STRUKTUR

Größte Einzelwerte

STOREBRAND ASA	2.4%	Finanzwesen / Norwegen
ID LOGISTICS GROUP	2.4%	Industrie / Frankreich
ALK-ABELLO A/S	2.2%	Gesundheit / Dänemark
KINGSPAN GROUP PLC	2.2%	Industrie / Irland
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	2.0%	Gesundheit / Schweden
VAN LANSCHOT KEMPEN NV	2.0%	Finanzwesen / Niederlande
UNIPHAR PLC	2.0%	Dienstleistungen / Irland
SSAB AB - B SHARES	2.0%	Rohstoffe / Schweden
FINCOBANK SPA	1.9%	Finanzwesen / Italien
METSO CORPORATION	1.9%	Industrie / Finnland

Sektoren

Industrie	27.5%
Konsumgüter	20.5%
Finanzwesen	10.0%
Technologie	7.9%
Rohstoffe	5.3%
Gesundheit	5.2%
Immobilien	4.6%
NA	3.7%
Öl & Gas	3.6%
Telekom	2.6%
Dienstleistungen	2.0%
Versorger	1.7%
Cash & Sonstige	5.4%

Land

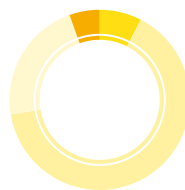
Deutschland	16.1%
Frankreich	13.9%
Italien	11.8%
Niederlande	10.1%
Schweden	8.8%
Großbritannien	6.8%
Irland	5.6%
Belgien	4.7%
Norwegen	3.6%
Schweiz	3.5%
Österreich	3.0%
Spanien	2.6%
Dänemark	2.2%
Finnland	1.9%
Cash & Sonstige	5.4%

FONDSPROFIL

Daten zum 29. Mai 2026

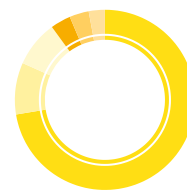
AuM	114.4M€
Investitionsgrad	94.6%
Anzahl Einzelwerte	75
Active share	91.4%
Durchschnittliche Marktkap. (Mrd €)	7.3
EPS growth (Next 12 M./Last 12 M.)	+19.6%
PE (Next 12 Months)	16.4x

Marktkapitalisierung



Large Cap	7.5%
Mid Cap	64.9%
Small Cap	22.2%
Cash & Sonstige	5.4%

Währung



EUR	72.4%
SEK	9.3%
GBP	8.3%
NOK	3.6%
CHF	3.5%
Sonstige Währung	2.9%

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 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.

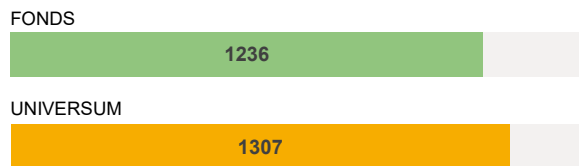
 **NACHHALTIGKEITSINDIKATOREN**

► **ESG Daten**

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

► **CO2-Fussabdruck Scope 1, 2 und 3**

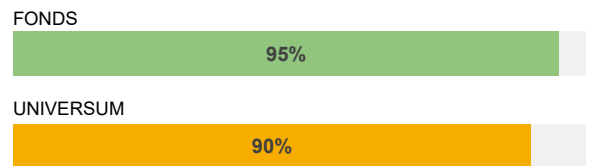
CO2-Fussabdruck gemessen an Tonnen CO2e/M€ an Unternehmenswert (Abdeckungsgrad: Fonds 98% / Universum 98%)



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**

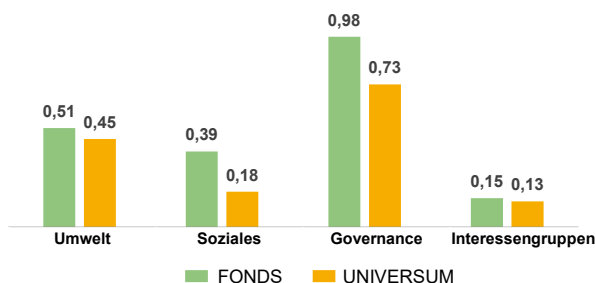
% der Unternehmen, die eine Arbeitsunfallpolitik haben (Abdeckungsgrad: Fonds 93% / Universum 87%)



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

► **ESG-Rating nach Analysensäule**

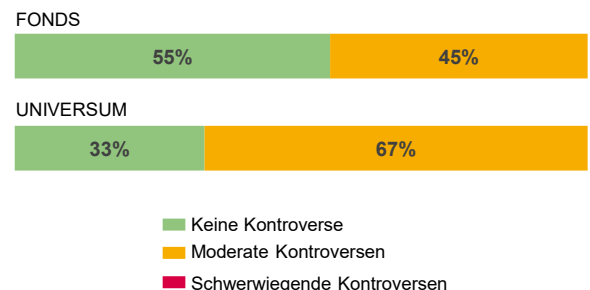
Durchschnittliche ESG Note [-2;+2] der Unternehmen nach Analysekriterium (Abdeckungsgrad: Fonds 98% / Universum 100%)



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 98% / 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

Daten können sich ständig ändern. Quelle: Unternehmensdaten, Mandarine Gestion, ISS ESG, Sustainalytics, Trucost, Bloomberg, Science Based Targets. Die dargestellten Kennzahlen sind Ex-post-Indikatoren, die weder ein Managementziel darstellen noch repräsentieren. Die methodischen Grenzen hinsichtlich der Kennzahlen zur Wirkungsmessung sind im Abschnitt zum Risikoprofil des Fonds aufgeführt. Die Methoden und Ansätze können sich zwischen den Emittenten und den verschiedenen Anbietern von ausserfinanziellen Daten unterscheiden. Die Verwaltungsgesellschaft kann keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der ausserfinanziellen Berichte übernehmen.