

Risikoprofil

1 2 3 4 5 6 7

-11.2% Performance 1 Monat	-7.9% Performance YTD	16.4% Volatilität 1 Jahr
Bench. -7.8%	Bench. -2.7%	Bench. 16.1%



Frederique CARON Edouard DE BUCHET

Die europäischen Aktienmärkte korrigierten im März aufgrund des Iran-Konflikts deutlich (Stoxx Europe 600: -7,7%, Stoxx Europe Small 200: -7,8%). Die Blockade der Straße von Hormus, durch die fast 20% des weltweiten Erdöls transportiert werden, führte zu einem starken Anstieg der Brent-Preise (+63% im März). Die Ungewissheit in Bezug auf die Auswirkungen des Konflikts auf das Wirtschaftswachstum und die Inflation lassen eine restriktivere Geldpolitik befürchten (10-jährige Bundesanleihe: +36 Basispunkte). Dennoch zeichnete sich gegen Ende des Monats die Hoffnung auf eine Lösung ab. In diesem sehr volatilen Umfeld kam es zu starken Sektorrotationen, wobei die Sektoren Energie und Chemie sowie defensive Branchen eine Überperformance erzielten. Umgekehrt standen bestimmte zyklische Sektoren und zinsreagible Sektoren unter Druck.

Der Mandarine Unique schloss den März im Rückstand auf seinen Referenzindex, da die Ungewichtung von Werten aus den Bereichen Energie, Telekommunikation und Versorgung negativ zu Buche schlug. Zudem wurde Amplifon nach der Veröffentlichung schlechter Zahlen und der Ankündigung der Übernahme von GN Hearing vom Markt abgestraft. Umgekehrt liefen unsere Aktien aus dem Energiesektor wie beispielsweise Subsea 7 und GTT überdurchschnittlich gut. Gleiches galt für bestimmte defensive Unternehmen. In diesem Monat investieren wir in mehrere Unternehmen: a) in Deutz, einen deutschen Motorenhersteller, dessen Märkte sich 2026 voraussichtlich erholen werden, was mit einer deutlichen Verbesserung der Rentabilität einhergehen dürfte; b) in Exail Technologies, einen französischen Spezialisten für Unterwasserdrohnen, dessen Auftragslage weiterhin stabil ist. Verkauft wurden dagegen Interpump und Amplifon nach der Veröffentlichung enttäuschender Umsatzwachstumsprognosen für 2026.

Größte Veränderungen

- (+)
 - (-)
- (+)
 - (-)

(+) Käufe (-) Verkäufe

Wertentwicklungsbeiträge (%)

SUBSEA 7 INC.	+0.2	AMPLIFON SPA	-0.6
GTT	+0.1	ID LOGISTICS GROUP	-0.5
VAN LANSCHOT KE...	+0.0	KINGSPAN GROUP ...	-0.4

Der Mandarine 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

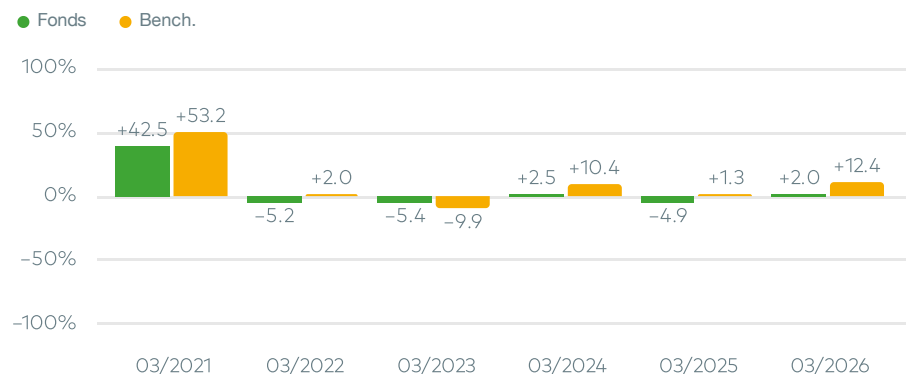
Quelle: Mandarine Gestion. Genannte Zahlen beziehen sich auf Zeiträume der Vergangenheit und lassen keine zuverlässigen Schlussfolgerungen auf künftige Wertentwicklungen zu. Die statistischen Indikatoren werden auf wöchentlicher Basis berechnet. Benchmark : Stoxx Europe Small 200 NR

Seit Auflage

1469.35 EUR NAV



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	-11.2%	-7.9%	+2.0%	-0.6%	-10.9%	+193.9%	-0.2%	-2.3%	+7.0%
Bench.	-7.8%	-2.7%	+12.4%	+25.7%	+15.6%	+220.3%	+7.9%	+2.9%	+7.5%
Diff.	-3.4%	-5.2%	-10.5%	-26.4%	-26.5%	-26.4%	-8.1%	-5.2%	-0.6%
Quartil*	4	4	3	4	4	2			

*Morningstar - Europe Equity Mid Cap

Risikokennzahlen

	Volatilität des Fonds	Volatilität der Benchmark	Tracking error	Information Ratio	Sharpe Ratio
1 Jahr	16.4%	16.1%	4.0%	-2.5	-0.2
3 Jahre	14.3%	14.1%	4.4%	-1.9	-0.2

PORTFOLIO-STRUKTUR

Größte Einzelwerte

STOREBRAND ASA	3.2%	Finanzwesen / Norwegen
KINGSPAN GROUP PLC	2.6%	Industrie / Irland
AYVENS SA	2.6%	Konsumgüter / Frankreich
GRANGES AB	2.5%	Konsumgüter / Schweden
ID LOGISTICS GROUP	2.4%	Industrie / Frankreich
FINECOBANK SPA	2.3%	Finanzwesen / Italien
ACKERMANS&VANHAAREN	2.3%	Industrie / Belgien
UNIPHAR PLC	2.2%	Dienstleistungen / Irland
ALK-ABELLO A/S	2.1%	Gesundheit / Dänemark
MONCLER SPA	2.0%	Konsumgüter / Italien

Sektoren

Industrie	29.4%
Konsumgüter	23.0%
Finanzwesen	11.8%
Immobilien	6.9%
Technologie	5.5%
Gesundheit	5.3%
Rohstoffe	5.0%
Dienstleistungen	3.4%
Öl & Gas	3.1%
NA	1.1%
Telekom	1.0%
Cash & Sonstige	4.3%

Land

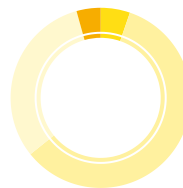
Frankreich	16.4%
Schweden	12.4%
Deutschland	12.4%
Italien	9.9%
Niederlande	8.6%
Großbritannien	7.6%
Irland	7.2%
Norwegen	4.5%
Österreich	3.8%
Dänemark	3.4%
Belgien	3.4%
Schweiz	2.1%
Spanien	2.1%
Finnland	1.8%
Cash & Sonstige	4.3%

FONDSPROFIL

Daten zum 31. März 2026

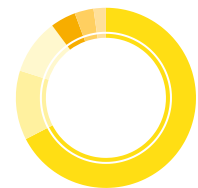
AuM	110.4M€
Investitionsgrad	95.7%
Anzahl Einzelwerte	66
Active share	92.1%
Durchschnittliche MarktKap. (Mrd €)	6.6
EPS growth (Next 12 M./Last 12 M.)	+16.9%
PE (Next 12 Months)	14.9x

Marktkapitalisierung



Large Cap	5.3%
Mid Cap	59.0%
Small Cap	31.4%
Cash & Sonstige	4.3%

Währung



EUR	67.4%
SEK	12.4%
GBP	10.0%
NOK	4.6%
DKK	3.4%
Sonstige Währung	2.2%

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 Rückgabebeschläge 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.

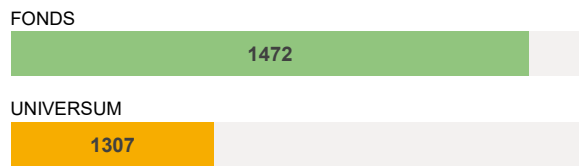
 **NACHHALTIGKEITSINDIKATOREN**

► **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**

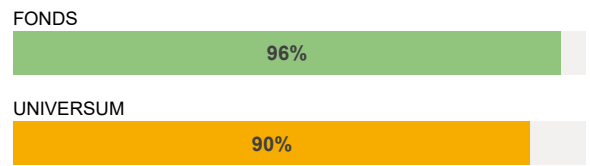
CO2-Fussabdruck gemessen an Tonnen CO2e/M€ an Unternehmenswert (Abdeckungsgrad: Fonds 98% / Universum 98%)



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**

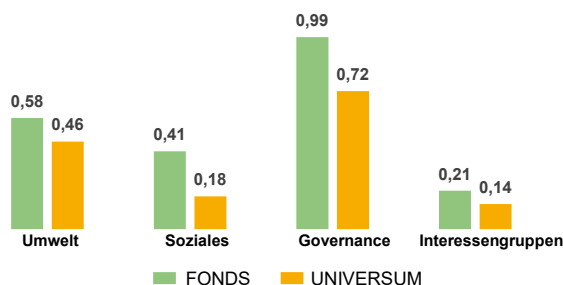
% der Unternehmen, die eine Arbeitsunfallpolitik haben (Abdeckungsgrad: Fonds 93% / Universum 87%)



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

► **ESG-Rating nach Analysensäule**

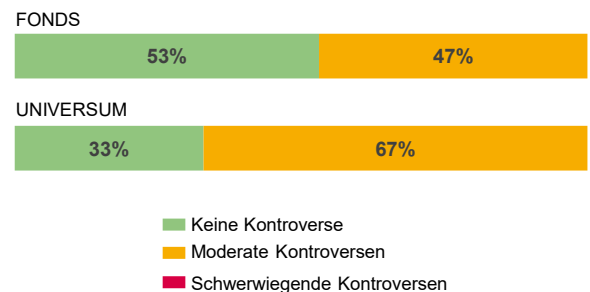
Durchschnittliche ESG Note [-2;+2] der Unternehmen nach Analysekriterium (Abdeckungsgrad: Fonds 97% / Universum 100%)



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 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.