

### Risikoprofil

1 2 3 4 5 6 7

<b>+1.7%</b> Performance 1 Monat	<b>+3.7%</b> Performance YTD	<b>14.4%</b> Volatilität 1 Jahr
Bench. +1.9%	Bench. +5.5%	Bench. 14.8%



Frederique CARON  
Edouard DE BUCHET

Im Februar blieben die europäischen Aktienmärkte im Aufwärtstrend, beflügelt durch die erfreulichen Ergebnismeldungen der Unternehmen und ermutigende Konjunkturindikatoren wie z.B. der PMI-Index der Eurozone, der im Februar auf 51,8 Punkte stieg (Stoxx Europe 600 +3,86%, Stoxx Europe Small 200 +1,93%). Diese Aufwärtsbewegung der Märkte verschleiert eine hohe Volatilität, zumal zahlreiche Sektoren aufgrund der Befürchtungen vor Disruptionen durch neue KI-Tools (z.B. in den Bereichen Software, Medien, Finanzdienstleistungen) unter Druck geraten sind. Besser liefen im Gegensatz dazu Sachwerte, die relativ immun gegen KI-bedingte Risiken sind (Versorgung, Telekommunikation, Energie, Immobilien). Wir behalten auch weiterhin die Entwicklungen im Nahen Osten und im Zusammenhang mit Zöllen im Auge.

Der Mandarine Unique legte dank unserer Finanzwerte (Euronext, Storebrand et Ackermans & Van Haaren) und der erfreulichen Ergebnisse von Kingspan und Moncler zu und schloss gleichauf mit seinem Referenzindex. Umgekehrt belastete Interpump die Fondsp performance aufgrund der sehr zurückhaltenden Aussichten für das Umsatzwachstum im Jahr 2026. Ebenso wurden bestimmte Unternehmen (Finecobank, Auto1) zu Unrecht abgestraft, da sie als von einem KI-Disruptionsrisiko bedroht gelten.

Die wichtigsten Investitionen im Berichtsmonat betrafen folgende Unternehmen: Tonies, ein deutscher Spezialist für Lern-Audioplayer mit starkem Wachstum in den USA; Halma, ein britischer Anbieter von photonischen Ausrüstungen für Rechenzentren sowie R&S, ein Schweizer Spezialist für die Herstellung von elektrischen Transformatoren. Dagegen nahmen wir unsere Gewinne bei Alm Brand (Versicherung, Dänemark) mit und verkauften Stroer und Fielmann, da wir keine Katalysatoren in den kommenden Monaten sehen.

### Größte Veränderungen

(+) TONIES SE - A	ALM BRAND
(+) HALMA	(-) STROEER SE
(+) R&S GROUP HOLDING AG	(-) FIELMANN AG

(+) Käufe (-) Verkäufe

### Wertentwicklungsbeiträge (%)

KINGSPAN GROUP ...	+0.4	AUTO1 GROUP SE	-0.6
ACKERMANS&VAN...	+0.4	INTERPUMP GROUP...	-0.6
MONCLER SPA	+0.3	AYVENS SA	-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 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.

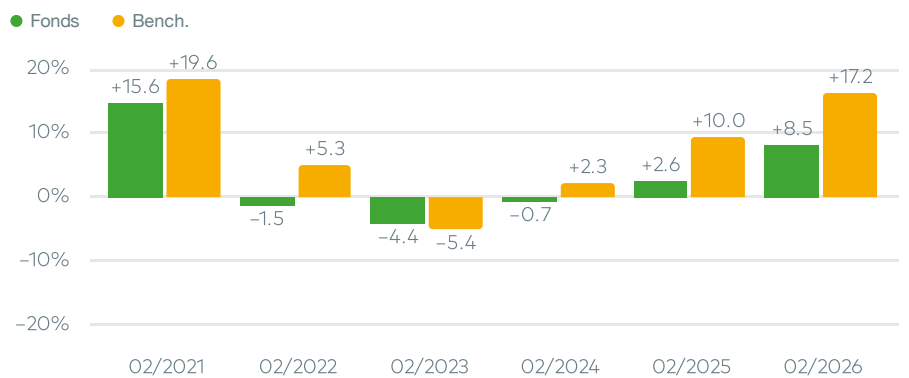
Benchmark : Stoxx Europe Small 200 NR

### Seit Auflage

**1653.91** 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	+1.7%	+3.7%	+8.3%	+10.9%	+4.1%	+230.8%	+3.5%	+0.8%	+7.8%
Bench.	+1.9%	+5.5%	+17.9%	+31.8%	+31.5%	+247.2%	+9.7%	+5.6%	+8.1%
Diff.	-0.2%	-1.8%	-9.6%	-21.0%	-27.4%	-16.4%	-6.2%	-4.8%	-0.3%
Quartil*	3	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	14.4%	14.8%	3.8%	-2.3	0.4
3 Jahre	13.8%	14.0%	4.4%	-1.4	0.0

## PORTFOLIO-STRUKTUR

### Größte Einzelwerte

GRANGES AB	3.0%	Konsumgüter / Schweden
STOREBRAND ASA	2.9%	Finanzwesen / Norwegen
KINGSPAN GROUP PLC	2.8%	Industrie / Irland
AYVENS SA	2.5%	Konsumgüter / Frankreich
ID LOGISTICS GROUP	2.5%	Industrie / Frankreich
METSO CORPORATION	2.4%	Industrie / Finnland
ALK-ABELLO A/S	2.4%	Gesundheit / Dänemark
FINECOBANK SPA	2.4%	Finanzwesen / Italien
ACKERMANS&VANHAAREN	2.3%	Industrie / Belgien
UNIPHAR PLC	2.1%	Dienstleistungen / Irland

### Sektoren

Industrie	31.8%
Konsumgüter	20.1%
Finanzwesen	13.0%
Immobilien	7.9%
Gesundheit	6.2%
Rohstoffe	4.8%
Technologie	4.2%
Dienstleistungen	3.8%
Öl & Gas	1.4%
NA	1.0%
Cash & Sonstige	5.6%

### Land

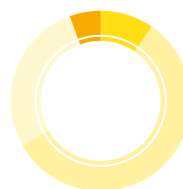
Frankreich	13.9%
Schweden	13.8%
Italien	12.7%
Deutschland	10.0%
Großbritannien	9.7%
Niederlande	8.0%
Irland	7.2%
Dänemark	4.7%
Österreich	4.6%
Belgien	3.4%
Norwegen	2.9%
Finnland	2.4%
Schweiz	1.1%
Cash & Sonstige	5.6%

## FONDSPROFIL

### Daten zum 27. Februar 2026

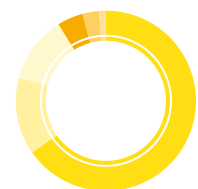
AuM	125.1M€
Investitionsgrad	94.4%
Anzahl Einzelwerte	62
Active share	91.3%
Durchschnittliche MarktKap. (Mrd €)	7.3
EPS growth (Next 12 M./Last 12 M.)	+15.1%
PE (Next 12 Months)	16.5x

### Marktkapitalisierung



Large Cap	9.6%
Mid Cap	57.2%
Small Cap	27.7%
Cash & Sonstige	5.6%

### Währung



EUR	65.3%
SEK	13.8%
GBP	12.1%
DKK	4.7%
NOK	3.0%
Sonstige Währung	1.2%

## MERKMALE

ISIN LU0489687243	WKN A1CW BQ	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
WVG 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 Informationen 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](http://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 Anlagenscheidung 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.

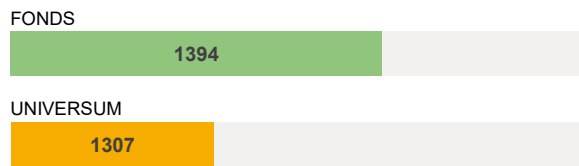
 **NACHHALTIGKEITSINDIKATOREN**

► **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**

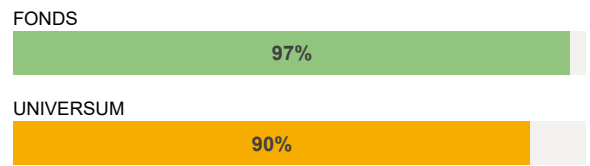
CO2-Fussabdruck gemessen an Tonnen CO2e/M€ an Unternehmenswert (Abdeckungsgrad: Fonds 98% / Universum 98%)



**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**

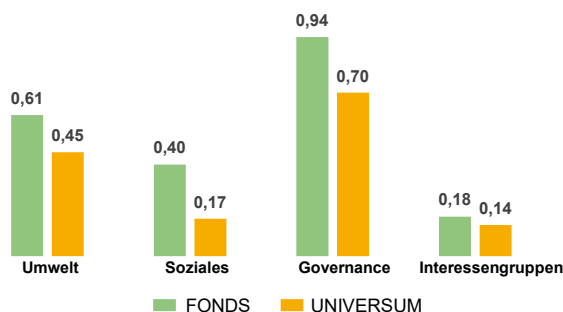
% der Unternehmen, die eine Arbeitsunfallpolitik haben (Abdeckungsgrad: Fonds 94% / Universum 87%)



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

► **ESG-Rating nach Analysensäule**

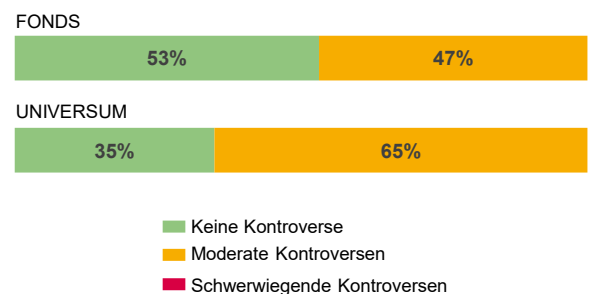
Durchschnittliche ESG Note [-2;+2] der Unternehmen nach Analysekriterium (Abdeckungsgrad: Fonds 97% / Universum 100%)



**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 94%)



**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.