

Risicoprofiel

1 2 3 4 5 6 7

-0.6% Resultaat 1 Maand	+6.6% Resultaat YTD	14.0% Volatiliteit 1 jaar
Index +0.5%	Index +10.0%	Index 15.1%

Frederique
CARONEdouard
DE BUCHET

In juli stegen de Europese aandelen (Stoxx Europe Small 200 +0,49% en Stoxx 600 +0,97%) tegen de achtergrond van Amerikaanse importheffingen van 15% op de Europese import, wat lager is dan de eerder verwachte 30%.

In de loop van de maand lieten de waarde- en cyclische sectoren een duidelijke outperformance zien (banken, vrijetijdsbesteding, verzekeringen).

Mandarine Unique bleef deze maand achter bij de index en had last van de tegenvallende halfjaarresultaten en teleurstellende vooruitzichten van Imerys (marktleider in speciale mineralen, Frankrijk). Andere aandelen met een nadelig effect op het rendement waren Amplifon (leverancier van hoortoestellen, Italië), waarvan de zichtbaarheid en communicatiekwaliteit verslechteren, en ASM International (toeleverancier van de halfgeleiderindustrie, Nederland), waarvan de vooruitzichten op korte termijn onzeker blijven. Daarentegen profiteerde het fonds van de goede prestaties van koplopers in de energietransitie, zoals Pfisterer (Duitse leverancier van producten voor elektrische verbindingen en isolatie) en Prysmian (elektriciteitskabels, Italië), en van het herstel van bepaalde bedrijven waarvan de activiteiten te maken hebben met de importheffingen (Remy Cointreau, OPmobility).

Deze maand investeren we in Befesa, wereldleider in de recycling van staalstof, en in Metso, een Finse specialist in de verwerking van mineralen en aggregaten, waarvan de vooruitzichten lijken te verbeteren. Tegelijkertijd nemen we gedeeltelijke winsten op Pfisterer en Prysmian na hun sterke koersstijging en verkopen we Dalata (hotelsector, Ierland), waarvan het management het voorgestelde overnamebod van Pandox voor 6,45 euro steunt.

Belangrijkste bewegingen

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

(+) Gekocht (-) Van de hand gedaan

Belangrijkste bijdragen/schadelijkste (%)

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

Mandarine Unique selecteert kleine en middelgrote Europese effecten met een uniek profiel in nichemarkten met een constant wereldwijd marktaandeel, waardoor het fonds kan profiteren van talloze succesverhalen op basis van groei en innovatie.

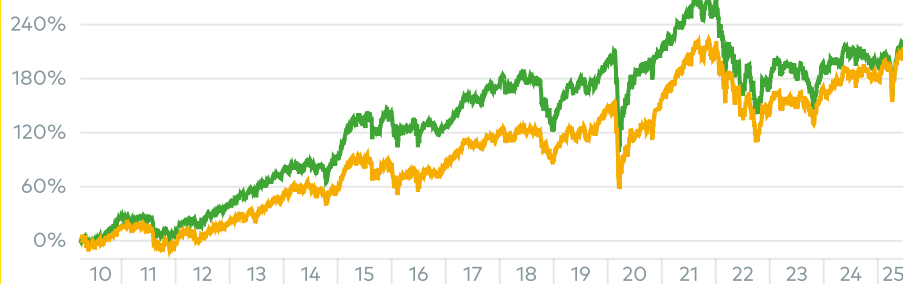
RESULTAAT

Deze cijfers hebben betrekking op verstreken perioden. Resultaten uit het verleden zijn geen betrouwbare indicatie voor toekomstige resultaten. Statistische gegevens worden per week berekend.

Benchmark : Stoxx Europe Small 200 NR

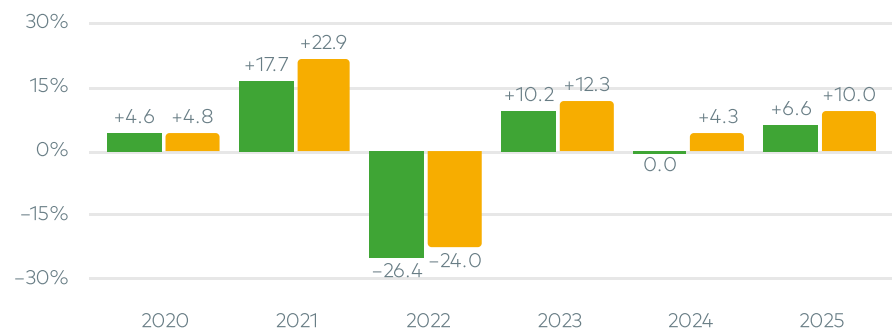
Ontwikkeling sinds de oprichting

Fondsen Index



Jaarrendement

Fondsen Index



Resultaat

	Voortschrijdende resultaten					Jaarlijkse resultaten			
	1 Maand	YTD	1 jaar	3 jaar	5 jaar	Sinds het begin	3 jaar	5 jaar	Sinds het begin
Fondsen	-0.6%	+6.6%	+0.7%	+7.5%	+11.4%	+216.0%	+2.4%	+2.2%	+7.8%
Index	+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%
Kwartaal*	4	3	4	3	4	2			

*Morningstar - Europe Equity Mid Cap

Statistische Gegevens

	Volatiliteit van het fonds	Volatiliteit van de index	Tracking error	Information Ratio	Ratio de Sharpe
1 jaar	14.0%	15.1%	4.1%	-1.7	0.0
3 jaar	15.5%	15.9%	4.7%	-0.7	0.1

STRUCTUUR VAN DE PORTEFEUILLE

Voornaamste aandelenposities

GTT	3.3%	Energie / Frankrijk
ID LOGISTICS GROUP	3.0%	Industrie / Frankrijk
UNIPHAR PLC	2.8%	Consumptiegoederen / Ierland
KINGSPAN GROUP PLC	2.8%	Industrie / Ierland
GRANGES AB	2.8%	Consumentendiensten / Zweden
EURONEXT NV	2.7%	Financiën / Nederland
PRYSMIAN SPA	2.7%	Industrie / Italië
KINEPOLIS	2.3%	Consumentendiensten / België
FINCOBANK SPA	2.2%	Financiën / Italië
DO & CO AG	2.2%	Consumentendiensten / Ooste...

Sectoren

Industrie	28.4%
Consumentendiens...	22.7%
Financiën	10.4%
Real Estate	8.1%
Gezondheid	7.6%
Consumptiegoederen	7.1%
Technologie	3.3%
Energie	3.3%
Basismaterialen	3.0%
Nutsdiensten	0.8%
Cash & overige	5.1%

Land

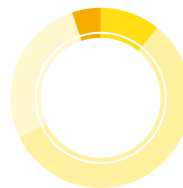
Frankrijk	18.6%
Italië	11.9%
Duitsland	11.8%
Nederland	8.6%
Ierland	8.5%
Zweden	8.0%
Groot-Brittannië	7.5%
Denemarken	5.6%
België	4.1%
Oostenrijk	3.1%
Noorwegen	2.1%
Spanje	1.7%
Zwitserland	1.4%
Finland	1.1%
Cash & overige	5.1%

PROFIEL

Profiel op 31 juli 2025

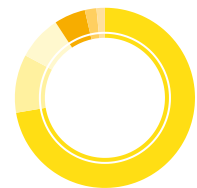
AuM	148.4M€
Aandelenblootstelling	94.8%
Aantal posities	60
Active share	93.6%
Gemiddelde kapitalisatie (mld €)	5.6
EPS growth (Next 12 M./Last 12 M.)	+12.1%
PE (Next 12 Months)	16.1x

Marktkapitalisatie



Large Cap	10.8%
Mid Cap	57.0%
Small Cap	27.0%
Cash & overige	5.1%

Valuta



EUR	72.4%
GBP	10.5%
SEK	8.0%
DKK	5.6%
NOK	2.1%
undefined Valuta	1.5%

KENMERKEN

ISIN LU0489687243	Bloomberg MANUSMR LX Equity	Oprichting van het fonds 29/03/2010	Instelling van het deelnemingsrecht 29/03/2010
Rechtsvorm Sicav Lux.	Valuta EUR	Aanbevolen beleggingshorizon 5 jaar	Manager Mandarine Gestion
Bewaarder BNP Paribas	Waardering Dagelijkse	Cut-Off 13h00	Betaling J+2
Beheerskosten 1.95%	Variabele kosten 15% van de outperformance van de index	Instapkosten 2.00%	Terugkoopkosten 0%



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

WAARSCHUWING

Dit document heeft tot doel de kenmerken van de producten van Mandarine Gestion te beschrijven. Het dient uitsluitend ter informatie en vormt op geen enkele manier een aanbod om producten te verkopen of te kopen. De indexen in dit document worden vermeld, zijn inclusief netto herbelegd dividend. De weergegeven rendementen houden geen rekening met provisies en eventuele kosten die in rekening worden gebracht bij de aankoop of terugkoop van deelnemingsbewijzen. Dit document dient uitsluitend ter informatie en vormt geen op persoonlijke omstandigheden gebaseerde aanbeveling of aanbeveling om op een product in te schrijven. De gegevens, opvattingen en analyses in dit document hebben geen contractuele waarde; alleen de informatie in de Essentiële beleggersinformatie (KIID) en het prospectus is bindend. Het prospectus is op aanvraag verkrijgbaar bij Mandarine Gestion en beschikbaar op onze website: www.mandarine-gestion.com. Uw geld wordt hoofdzakelijk belegd in financiële instrumenten die door de beheersmaatschappij worden geselecteerd. Deze instrumenten zijn blootgesteld aan de ontwikkelingen en schommelingen in de markten. Resultaten uit het verleden zijn geen betrouwbare indicatie voor toekomstige resultaten, omdat deze niet constant zijn in de tijd. De vermelde resultaten houden geen rekening met provisies en bij uitgifte of inkoop van deelnemingsrechten of aandelen geleide kosten, noch met eventuele belastingen die van toepassing zijn in het verblijfslid van de cliënt. De ICBE is uitsluitend bestemd voor verkoop aan personen die verblijven in landen waar zij is ingeschreven. Zij mag niet worden aangeboden in andere rechtsgebieden dan die van de landen waar zij is ingeschreven.

RISICOPROFIEL-AANDE PRODUCTENVERBONDENRISICO'S:

Risico van kapitaalverlies, aandelenmarktrisico, risico verbonden aan beleggingen in ondernemingen met een middelgrote en kleine kapitalisatie, renterisico, kredietrisico en risico's verbonden aan discretionair beheer; en in mindere mate het risico verbonden aan de opkomende markten, tegenpartijrisico, wisselkoersrisico.

De beschrijving en details zijn te vinden in het volledige prospectus van de ICBE. Alvorens tot belegging te beslissen wordt beleggers aangeraden het prospectus van het fonds te raadplegen voor een uitvoeriger beschrijving van aan het fonds verbonden risico's.

Aan dit product is geen enkele garantie verbonden ten aanzien van rendement of behoud van kapitaal, dat mogelijk niet volledig terugbetaald wordt.