MANDARINE

OPPORTUNITÉS R

Französische Growth-Aktien ISIN FR0010657122 MONATSREPORTING 31. MÄRZ 2025

Risikoprofil 1 2 3 **4** 5 6 7

-1.8%	+4.4%	13.7%
Performance 1 Monat	Performance YTD	Volatilität 1 Jahr
Bench. -3.6%	*Bench. +5.6%*	*Bench. 14.0%*

Adrien **DUMAS** Alexandre **JOMEAU**

Die europäischen Aktienmärkte verzeichneten im März aufgrund der zunehmenden Handelsspannungen, die durch die von der US-Regierung angedrohten Strafzölle angeheizt wurden, eine drastische Korrektur. Dieses Vorgehen könnte den Welthandel schwer belasten, das Wachstum beeinträchtigen und zum erneuten Aufbau von Inflationsdruck führen, insbesondere in den USA, die als erste die Auswirkungen dieser Maßnahmen zu spüren bekommen würden. Im März wurde in Deutschland – einem Land, das traditionell auf Haushaltsdisziplin bedacht ist – ein Konjunkturstützungsprogramm verabschiedet, das vor allem der Energie- und und der Verkehrsinfrastruktur zugute kommen wird. Vor diesem Hintergrund bauten wir eine Position in Française des Jeux auf, einer defensiven Aktie, die von den geopolitischen Spannungen kaum betroffen sein dürfte. Im Gegensatz dazu wurde die Position in Michelin verkauft: Das Unternehmen erwirtschaftet 65% seines Umsatzes außerhalb Europas und ist daher besonders anfällig, insbesondere angesichts des wachsenden chinesischen Wettbewerbs. Wir reduzierten ferner unsere Positionierung in Airbus, da das Unternehmen unmittelbar unter potenziellen US-Zöllen leiden würde. Gleichzeitig stockten wir die Position in Spie auf, einem auf Infrastrukturen spezialisierten Baukonzern, der 70% seines Umsatzes in Frankreich und Deutschland erzielt und daher vom deutschen Konjunkturprogramm profitieren dürfte. In diesem unsicheren Umfeld haben wir auch unsere Cash-Reserve in Vorwegnahme der für Anfang April erwarteten Ankündigung von Zöllen erhöht, um sie opportunistisch investieren zu können.

Größte Veränderungen

SCHNEIDER ELECTRIC	(-) MICHELIN (CGDE)
LEGRAND HOLDING SA	ESSILORLUXOTTICA
VEOLIA ENVIRONNEMENT	CAP GEMINI SA

(+) Käufe (-) Verkäufe

Wertentwicklungsbeiträge (%)

VEOLIA ENVIRONNE…	+0.5	SCHNEIDER ELECT…	–0.7
SPIE SA	+0.5	LVMH	–0.5
EURONEXT NV	+0.3	HERMES	–0.4

Der Mandarine Opportunités begleitet das Wachstum französischer Unternehmen, die unseren Ansprüchen an die finanziellen und außerfinanziellen Fundamentaldaten genügen. Dieser Fonds investiert in ausgewählte sektoriell diversifizierte Wachstumswerte aller Kapitalisierungen und ist mit dem französischen SRI-Label ausgezeichnet.

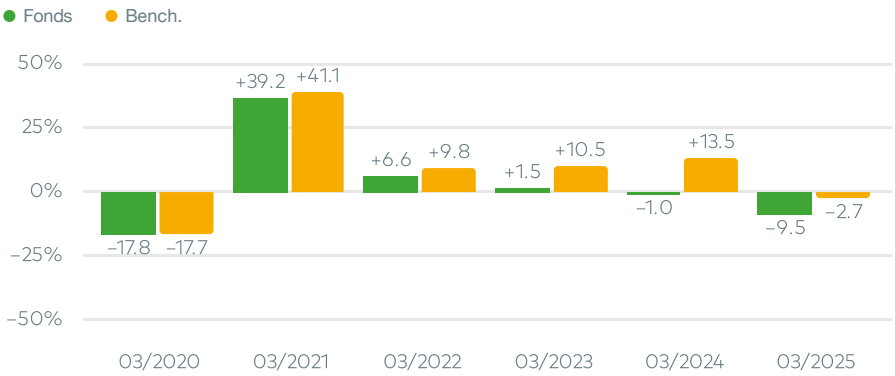
WERTENTWICKLUNG UND RISIKEN

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 : CAC All Tradable NR

Seit Auflage

1271.49 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	**–1.8%**	+4.4%	–9.5%	–9.1%	+34.8%	**+154.3%**	–3.1%	+6.2%	**+5.8%**
Bench.	**–3.6%**	+5.6%	–2.7%	+22.1%	+89.2%	**+191.6%**	+6.9%	+13.6%	**+6.7%**
Diff.	+1.8%	–1.2%	–6.9%	–31.2%	–54.4%	–37.3%	–10.0%	–7.4%	–0.9%
Quartil*	1	3	4	4	4	2			

**Morningstar - Equity France Large Cap*

Risikokennzahlen

	Volatilität des Fonds	Volatilität der Benchmark	Tracking error	Information Ratio	Sharpe Ratio
1 Jahr	13.7%	14.0%	4.3%	–1.8	–0.8
3 Jahre	16.2%	15.0%	5.3%	–1.9	–0.3

MANDARINE

OPPORTUNITÉS R

PORTFOLIO-STRUKTUR

Größte Einzelwerte

	%	ESG-Fr Rating (±2)	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	7.2%	1.1	Versorger / Frankreich
BIOMERIEUX	7.0%	0.3	Gesundheit / Frankreich
SCHNEIDER ELECTRIC	6.7%	1.5	Industrie / Frankreich
ENGIE	5.2%	0.8	Versorger / Frankreich
BNP PARIBAS	4.7%	1.2	Finanzwesen / Frankreich
SPIE SA	4.7%	0.9	Industrie / Frankreich
BUREAU VERITAS	4.2%	1.0	Industrie / Frankreich
VIRBAC	4.2%	–0.2	Gesundheit / Frankreich
LEGRAND HOLDING SA	3.8%	1.0	Industrie / Frankreich
DASSAULT SYSTEMES SE	3.8%	1.0	Technologie / Frankreich

Sektoren

Industrie	29.9%
Gesundheit	20.6%
Versorger	12.4%
Konsumgüter	10.1%
Finanzwesen	8.1%
Technologie	4.2%
Telekom	3.1%
Öl & Gas	2.7%
Rohstoffe	1.6%
Dienstleistungen	1.6%
Cash & Sonstige	5.8%

Länderstruktur

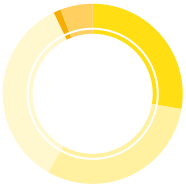
Frankreich	88.3%
Niederlande	5.9%
Cash & Sonstige	5.8%

FONDSPROFIL

Daten zum 31. März 2025

AuM	50.7M€
Investitionsgrad	94.2%
Anzahl Einzelwerte	31
Active share	59.4%
Durchschnittliche Marktkap. (Mrd €)	54.3
EPS growth (Next 12 M./Last 12 M.)	+14.3%
PE (Next 12 Months)	18.7x

Marktkapitalisierung



Mega Cap	27.7%
Large Cap	30.5%
Mid Cap	34.7%
Small Cap	1.3%
Cash & Sonstige	5.8%

Währung

EUR	100.0%

MERKMALE

ISIN	WKN	Bloomberg code	Währung
FR0010657122	A1CYNN	MANOPPR FP Equity	EUR
Empfohlene Anlagedauer	**Rechtsform**	**Anteil-Auflagedatum**	**KAG**
5 Jahre	FCP (Investmentfonds französischen Rechts)	26.09.2008	Mandarine Gestion
Depotbank	**Bewertung**	**Cut-Off**	**Settlement**
BNP Paribas	Täglich	13h00	J+2
VWG	**Var. Provisionen**	**Ausgabeaufschlag**	**Rückgabeprovision**
2.20%	15% der über dem Referenzindex liegenden Perf.	2.00%	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.