

Risikoprofil

1 2 3 4 5 6 7

<b>+3.4%</b> Performance 1 Monat	<b>+5.8%</b> Performance YTD	<b>14.3%</b> Volatilität 1 Jahr
Bench. +3.1%	Bench. +7.1%	Bench. 13.8%



Frederique CARON  
Edouard DE BUCHET

Die europäischen Aktienmärkte stiegen im Juli wieder an, allen voran kleine und mittlere Werte (Stoxx Europe 600 +1,4 %, Stoxx Europe Small 200 +3,1 %). Die Ergebnisse für das erste Halbjahr fielen bisher heterogen aus (negative und positive Gewinnwarnungen). Enttäuschungen wurden stark bestraft und wir bemerkten Anzeichen für eine Schwäche der Konsumenten – vor allem in China. Bei vielen Unternehmen ist ein Ausblick für das zweite Halbjahr noch immer nur beschränkt möglich. In diesem Monat lieferten die defensiven Werte eine Outperformance, während der Automobilssektor, der Technologiesektor und der Luxusgütersektor eindeutig eine Underperformance aufwiesen.

Der Mandarine Unique entwickelte sich über den Monat besser als der Referenzindex. Getragen wurde er von der Performance einiger der Titel, auf die wir am stärksten setzen, wie ID Logistics oder Finecobank, und von der Erholung bei einigen Unternehmen wie Aixtron oder auch MIPS, nachdem diese ermutigende Unternehmensberichte veröffentlicht hatten. Dagegen litt der Fonds darunter, dass die Versorger in ihm nicht vertreten waren. Genauso lasteten durchwachsene Geschäftsberichte von Qualitätsunternehmen wie Amplifon oder auch VAT auf ihm sowie die Gewinnmitnahmen bei ASM International oder Do&Co.

Diesen Monat eröffneten wir eine Position in dem spanischen familiengeführten Pharmaunternehmen Farmaceuticos Rovi, dessen CDMO-Aktivitäten uns attraktiv erscheinen. Im Übrigen stärkten wir Wienerberger, den österreichischen Spezialisten für Lösungen in den Bereichen Bau und Infrastruktur, der bald die Talsohle erreicht haben könnte. Dagegen nahmen wir nach erfolgreichen Börsenentwicklungen Gewinne bei Scout24 oder auch bei Rational mit.

Größte Veränderungen

(+) LABORATORIOS FARM...	SCOUT24 AG
WIENERBERGER BAUSTOFF	AIXTRON SE
BIOMERIEUX	RATIONAL AG

(+) Käufe (-) Verkäufe

Wertentwicklungsbeiträge (%)

ID LOGISTICS GROUP	+0.5	AMPLIFON SPA	-0.4
FINECOBANK SPA	+0.3	ASM INTERNATIONAL	-0.2
MIPS AB	+0.3	DO & CO AG	-0.2

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.

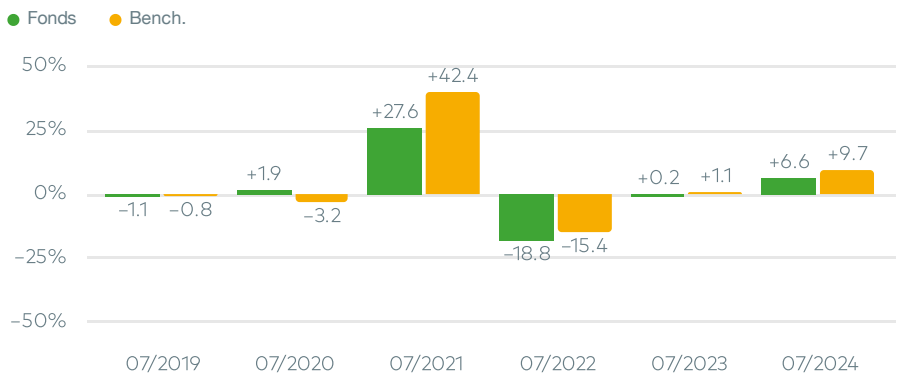
Benchmark : Stoxx Europe Small 200 NR

Seit Auflage

1569.47 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	+3.4%	+5.8%	+5.6%	-13.3%	+13.5%	+213.9%	-4.6%	+2.6%	+8.3%
Bench.	+3.1%	+7.1%	+8.7%	-6.1%	+30.0%	+188.8%	-2.1%	+5.4%	+7.7%
Diff.	+0.3%	-1.3%	-3.1%	-7.1%	-16.5%	+25.1%	-2.5%	-2.8%	+0.6%
Quartil*	2	2	3	3	4	2			

\*Morningstar - Europe Equity Mid Cap

Risikokennzahlen

	Volatilität des Fonds	Volatilität der Benchmark	Tracking error	Information Ratio	Sharpe Ratio
1 Jahr	14.3%	13.8%	5.1%	-0.6	0.0
3 Jahre	17.4%	17.3%	4.8%	-0.5	-0.4

## PORTFOLIO-STRUKTUR

### Größte Einzelwerte

ELIS SA	3.0%	Industrie / Frankreich
DO & CO AG	3.0%	Konsumgüter / Österreich
FINECOBANK SPA	3.0%	Finanzwesen / Italien
ALK-ABELLO A/S	3.0%	Gesundheit / Dänemark
GTT	2.7%	Öl & Gas / Frankreich
AMPLIFON SPA	2.6%	Gesundheit / Italien
RATIONAL AG	2.5%	Industrie / Deutschland
SIEGFRIED HOLDING AG-REG	2.3%	Gesundheit / Schweiz
ID LOGISTICS GROUP	2.1%	Industrie / Frankreich
EURONEXT NV	2.1%	Finanzwesen / Niederlande

### Sektoren

Konsumgüter	25.6%
Industrie	25.5%
Gesundheit	12.9%
Technologie	7.3%
Immobilien	6.8%
Finanzwesen	6.7%
Dienstleistungen	6.2%
Rohstoffe	2.9%
Öl & Gas	2.7%
Cash & Sonstige	3.6%

### Länderstruktur

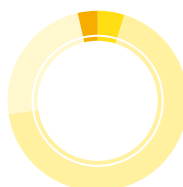
Frankreich	13.4%
Italien	13.3%
Großbritannien	12.5%
Deutschland	10.5%
Belgien	10.0%
Irland	8.6%
Niederlande	6.8%
Schweden	6.0%
Dänemark	4.4%
Österreich	3.8%
Schweiz	3.2%
Spanien	2.3%
Norwegen	1.6%
Cash & Sonstige	3.6%

## FONDSPROFIL

### Daten zum 31. Juli 2024

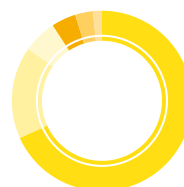
AuM	266.7M€
Investitionsgrad	96.5%
Anzahl Einzelwerte	60
Active share	90.7%
Durchschnittliche Marktkap. (Mrd €)	5.7
EPS growth (Next 12 M./Last 12 M.)	+13.6%
PE (Next 12 Months)	16.7x

### Marktkapitalisierung



Large Cap	4.8%
Mid Cap	67.8%
Small Cap	23.8%
Cash & Sonstige	3.6%

### Währung



EUR	68.2%
GBP	16.5%
SEK	6.0%
DKK	4.4%
CHF	3.2%
NOK	1.6%

### ESG-Profil

<b>0,25</b> Fund ESG rating (-2/+2)	Bench. 0,1	<b>89</b> CO2-Bilanz*	Bench. 266
---	---------------	--------------------------	---------------

\*Tonnen CO2e pro investierte Mio.€, Scope 1 + 2 + erster Zulieferer-Rang

## MERKMALE

ISIN LU0489687243	WKN A1CWBQ	Bloomberg code MANUSMR LX Equity	Währung EUR
Empfohlene Anlagedauer 5 Jahre	Rechtsform Sicav Lux.	Anteil-Aufgedatum 29.03.2010	KAG Mandarine Gestion
Depotbank BNP Paribas	Bewertung Täglich	Cut-Off 13h00	Settlement J+2
VVG 1.95%	Var. Provisionen 15% der über dem Referenzindex liegenden Perf. falls die Perf. > 0	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.