MANDARINE

UNIQUE R

Small&Mid Caps Europe ISIN LU0489687243

MONATSREPORTING 31. MÄRZ 2025

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

-5.6%	-2.8%	10.7%
Performance 1 Monat	Performance YTD	Volatilität 1 Jahr
Bench. -3.3%	*Bench. +1.3%*	*Bench. 10.9%*

Frederique **CARON** Edouard **DE BUCHET**

Die europäischen Aktienmärkte verzeichneten im März eine drastische Korrektur (Stoxx Europe 600 -3,8%, Stoxx Europe Small 200 -3,3%). Die neue US-Regierung will Zölle einführen, die zu einer Zuspitzung des Handelskriegs führen und sich negativ auf das US-amerikanische und das globale Wachstum auswirken könnten. Im Gegensatz dazu ist die Verabschiedung des deutschen Investitionsplans eine gute Nachricht für die europäischen Aktienmärkte. In diesem Umfeld schlossen Wachstumsaktien sowie konsumabhängige Sektoren (Reisen, Automobil, Konsumgüter) mit einer Unterperformance, während besonders defensive bzw. Value-Titel (Versorgung, Versicherung, Telekommunikation, Banken) gut liefen.

Der Mandarine Unique verzeichnete im Berichtsmonat eine Unterperformance, die der Übergewichtung von Konsumwerten wie Do&Co (Catering für Fluggesellschaften, Österreich) zuzuschreiben war. Unter Druck standen ferner bestimmte Unternehmen, die unter ihrem US-Geschäft litten. Hierzu zählten Mips (Fahrradhelme, Schweden) und Granges (Industrieunternehmen, Schweden). Umgekehrt profitierte der Mandarine Unique von der soliden Performance unserer Finanzdienstleistungen wie Euronext (Börsenbetreiber, Niederlande) und Storebrand (Versicherung, Norwegen).

Im Berichtsmonat investierten wir in zwei neue Unternehmen, und zwar in Prysmian, (Kabelspezialist, Italien) und Acerinox (Edelstahl, Spanien). Umgekehrt verkauften wir Aixtron (Halbleiter, Deutschland), JD Sports (Sportartikelhersteller, Großbritannien) und Spirax (Industrieunternehmen, Großbritannien), da sich ihre Aussichten eingetrübt haben und wenig transparent sind. Unsere Gewinne nahmen wir nach dem guten Lauf der Aktien bei Lotus Bakeries (Gebäck, Belgien) und Do&Co mit.

Größte Veränderungen

(+) PRYSMIAN SPA	JD SPORTS FASHION PLC
(+) ACERINOX SA	(-) SPIRAX-SARCO
GEBERIT AG	INTERPUMP GROUP SPA

(+) Käufe (-) Verkäufe

Wertentwicklungsbeiträge (%)

EURONEXT NV	+0.3	DO & CO AG	–0.8
STOREBRAND ASA	+0.2	AMPLIFON SPA	–0.5
VISCOFAN	+0.1	AIXTRON SE	–0.5

Der Mandarine Unique wählt europäische Nebenwerte mit einzigartigem Profil aus, die in Nischenaktivitäten weltweit bedeutende Marktanteile haben, und profitiert somit von zahlreichen Wachstums- und Innovationsstorys.

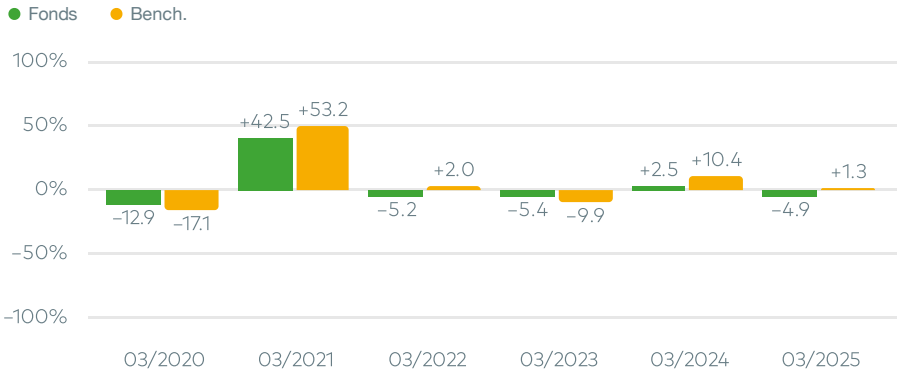
WERTENTWICKLUNG UND RISIKEN

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

1441.06 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	**–5.6%**	–2.8%	–4.9%	–7.8%	+24.5%	**+188.2%**	–2.7%	+4.5%	**+7.3%**
Bench.	**–3.3%**	+1.3%	+1.3%	+0.8%	+57.5%	**+184.9%**	+0.3%	+9.5%	**+7.2%**
Diff.	–2.4%	–4.1%	–6.2%	–8.6%	–32.9%	+3.3%	–2.9%	–5.0%	+0.1%
Quartil*	3	4	3	3	4	2			

**Morningstar - Europe Equity Mid Cap*

Risikokennzahlen

	Volatilität des Fonds	Volatilität der Benchmark	Tracking error	Information Ratio	Sharpe Ratio
1 Jahr	10.7%	10.9%	4.1%	–1.7	–0.6
3 Jahre	15.9%	16.0%	4.8%	–0.7	–0.3

MANDARINE

UNIQUE R

PORTFOLIO-STRUKTUR

Größte Einzelwerte

EURONEXT NV	3.6%	Finanzwesen / Niederlande
GTT	3.5%	Öl & Gas / Frankreich
KINGSPAN GROUP PLC	2.9%	Industrie / Irland
ID LOGISTICS GROUP	2.7%	Industrie / Frankreich
BIOMERIEUX	2.7%	Gesundheit / Frankreich
SIXT SE	2.6%	Konsumgüter / Deutschland
GRANGES AB	2.5%	Konsumgüter / Schweden
UNIPHAR PLC	2.4%	Dienstleistungen / Irland
DO & CO AG	2.4%	Konsumgüter / Österreich
SCOUT24 AG	2.3%	Technologie / Deutschland

Sektoren

Industrie	28.6%
Konsumgüter	23.1%
Finanzwesen	11.0%
Immobilien	8.2%
Gesundheit	8.0%
Dienstleistungen	7.9%
Rohstoffe	4.0%
Öl & Gas	3.5%
Technologie	3.3%
Cash & Sonstige	2.5%

Länderstruktur

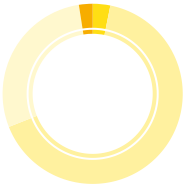
Frankreich	16.6%
Deutschland	11.7%
Italien	10.8%
Irland	10.2%
Großbritannien	9.3%
Niederlande	9.2%
Schweden	8.7%
Dänemark	5.6%
Belgien	3.9%
Spanien	3.4%
Österreich	3.3%
Schweiz	2.7%
Norwegen	2.2%
Cash & Sonstige	2.5%

FONDSPROFIL

Daten zum 31. März 2025

AuM	172.2M€
Investitionsgrad	97.6%
Anzahl Einzelwerte	59
Active share	93.5%
Durchschnittliche Marktkap. (Mrd €)	5.2
EPS growth (Next 12 M./Last 12 M.)	+13.1%
PE (Next 12 Months)	14.8x

Marktkapitalisierung



Large Cap	3.1%
Mid Cap	65.9%
Small Cap	28.5%
Cash & Sonstige	2.5%

Währung

EUR	65.9%
GBP	12.6%
SEK	8.5%
DKK	5.5%
CHF	2.6%
Sonstige Währung	4.8%

MERKMALE

ISIN	WKN	Bloomberg code	Währung
LU0489687243	A1CWBQ	MANUSMR LX Equity	EUR
Empfohlene Anlagedauer	**Rechtsform**	**Anteil-Auflagedatum**	**KAG**
5 Jahre	Sicav Lux.	29.03.2010	Mandarine Gestion
Depotbank	**Bewertung**	**Cut-Off**	**Settlement**
BNP Paribas	Täglich	13h00	J+2
VWG	**Var. Provisionen**	**Ausgabeaufschlag**	**Rückgabeprovision**
1.95%	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.