



MAN
DAR
iNE

GIPFELSTURM MIT PAUSEN

Nebenwerte Europa

(Mid-, Small- & Micro- Caps)

Mandarine Unique

Mandarine Europe Microcap

SEPTEMBER 2020

Marketingdokument – Nur für professionelle Investoren

Dieses Dokument richtet sich an professionelle Kunden.

Es darf nicht für andere Zwecke als die, für die es erstellt wurde, genutzt werden. Es darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung der Mandarine Gestion weder insgesamt noch teilweise reproduziert, verteilt oder Dritten zugänglich gemacht werden. Dieses Dokument enthält kein Vertragsangebot oder vertragliche Zusagen. Dieses Dokument wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt. Es enthält eine von Mandarine Gestion konzipierte und erstellte Präsentation, die auf Quellen beruht, die Mandarine Gestion für zuverlässig hält. Mandarine Gestion behält sich das Recht vor, die in diesem Dokument dargestellten Informationen jederzeit ohne Ankündigung zu ändern. Dies gilt insbesondere auch für die Beschreibung des Managementprozesses, durch die unter keinen Umständen eine Rechtspflicht der Mandarine Gestion begründet wird.

Mandarine Gestion lehnt jede Haftung für auf Basis der in diesem Dokument enthaltenen Informationen getroffene oder unterlassene Entscheidungen ab. Dies gilt auch im Fall der Nutzung der Informationen durch Dritte. Die in diesem Dokument genannten Fonds dürfen in Frankreich sowie gegebenenfalls in anderen Ländern im Rahmen der jeweils geltenden Rechtsvorschriften verkauft werden.

Die Wertentwicklungen, Rankings, Preise, Ratings und Statistiken der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung, Rankings, Preise, Ratings und Statistiken. Die Wertentwicklungen sind im Laufe der Zeit nicht konstant und sie sind in keiner Weise garantiert. Die Risiken und Kosten einer Anlage in den Fonds werden in den Verkaufsprospekten der Fonds beschrieben. Die Prospekte und periodischen Berichte sind auf einfache Anforderung bei der Mandarine Gestion in französischer, englischer und deutscher Sprache erhältlich und stehen auf der Website www.mandarine-gestion.com zur Verfügung. Druckstücke der Verkaufsunterlagen stehen für deutsche Anleger außerdem bei der deutschen Informationsstelle BNP Paribas Securities Services S.A, Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main sowie für österreichische Anleger bei der österreichischen Zahlstelle Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A - 1010 Wien zur Verfügung.

Der Prospekt muss Anlegern vor der Zeichnung zur Verfügung gestellt werden. Außerdem ist sicherzustellen, dass der jeweilige Anleger einen Fonds zeichnen darf, ohne gegen geltendes Rechts zu verstoßen. Die wesentlichen Risiken der Fonds sind das Aktienrisiko, das Kapitalverlustrisiko, das Anlageverwaltungsrisiko, das Wechselkursrisiko, das Zinsrisiko sowie das Kreditrisiko. Die Beschreibungen und Einzelheiten dieser Risiken sind in dem Prospekt des jeweiligen Fonds enthalten. Dieses Dokument darf ohne entsprechende vertragliche Vereinbarung oder die ausdrückliche Zustimmung der Mandarine Gestion weder insgesamt noch in Auszügen veröffentlicht, gezeigt, verbreitet, kopiert, dupliziert oder gebraucht werden.



■ WARUM?

1 TEAM & PHILOSOPHIE

2 INVESTMENTPROZESS

3 MARKTUMFELD

4 PORTFOLIO UND WERTENTWICKLUNG

MAN
DAR
iNE

MAN
DAR
iNE



WARUM?

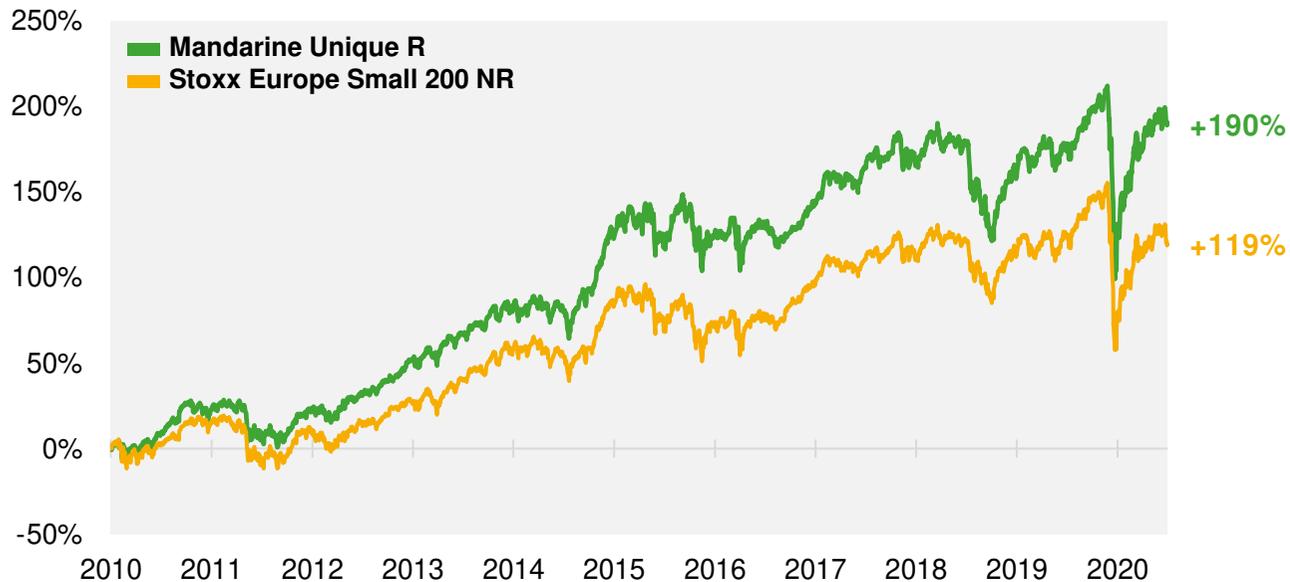


Mandarine Unique R Stand 25.09.2020

WERTENTWICKLUNG



SEIT AUFLAGE



	2019	YTD	1Y	3Y	5Y	Auflage
Fonds	+30,7%	-2,5%	+5,9%	+15,7%	+30,3%	+189,5%
Benchmark	+29,1%	-10,7%	-1,5%	+11,7%	+27,3%	+119,1%
Quartil	1	2	1	2	2	1

Morningstar™ ★★★★★

Zeitraum	Fonds	Benchmark
2020	-2,5%	-10,7%
1 Jahr	+5,9%	-1,5%
5 Jahre (ann.)	+30,3% (+5,4%)	+27,3% (+4,9%)
Auflage (ann.)	+189,5% (+10,7%)	+119,1% (+7,8%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität Fonds	27,9%	19,7%
Volatilität Index	31,2%	20,8%
Tracking Error	6,0%	4,7%
Information Ratio	1,0	0,2
Sharpe Ratio	0,3	0,2

Angaben zum 25.09.2020.

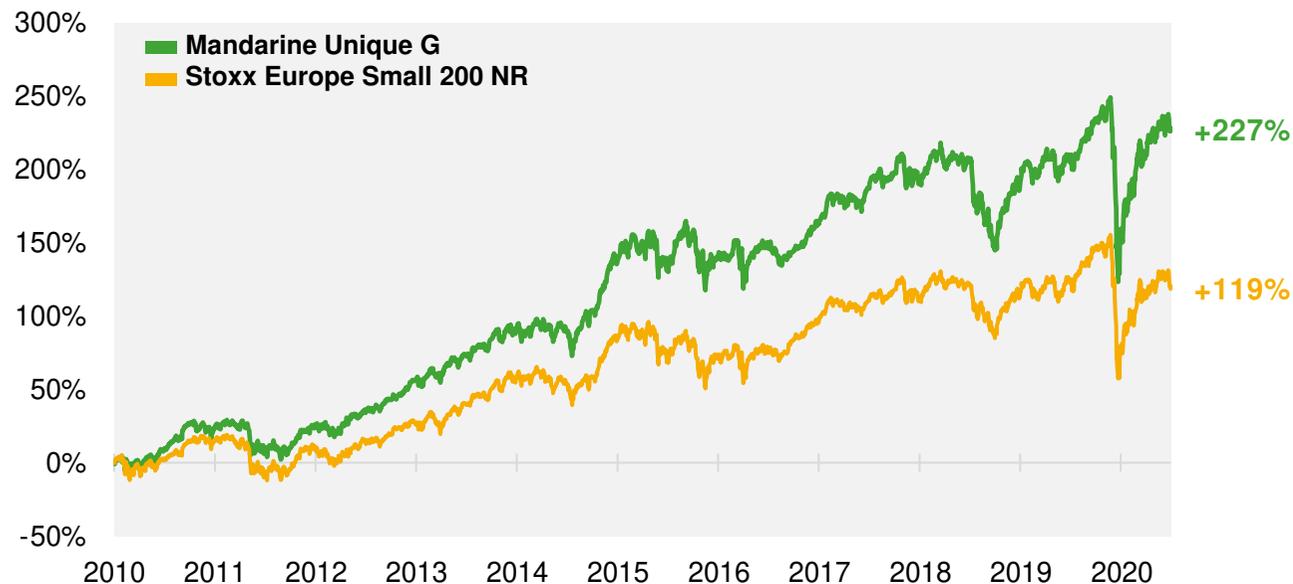
Quellen Mandarine Gestion / Bloomberg. Risikokennzahlen auf 12 und 36 Monatsbasis. Die angegebenen Zahlen beziehen sich auf Wertentwicklungen der Vergangenheit und lassen keine Schlussfolgerungen auf künftige Wertentwicklungen zu. Index: Dividenden reinvestiert. Der Fonds kann starken Schwankungen unterliegen.

Mandarine Unique G Stand 25.09.2020



WERTENTWICKLUNG

SEIT AUFLAGE



	2019	YTD	1J	3J	5J	Auflage
Fonds	+32,1%	-1,6%	+7,2%	+13,5%	+38,4%	+226,8%
Benchmark	+29,1%	-10,7%	-1,5%	+3,9%	+27,3%	+119,1%
Quartil	1	2	2	1	1	1

Morningstar™ ★★★★★

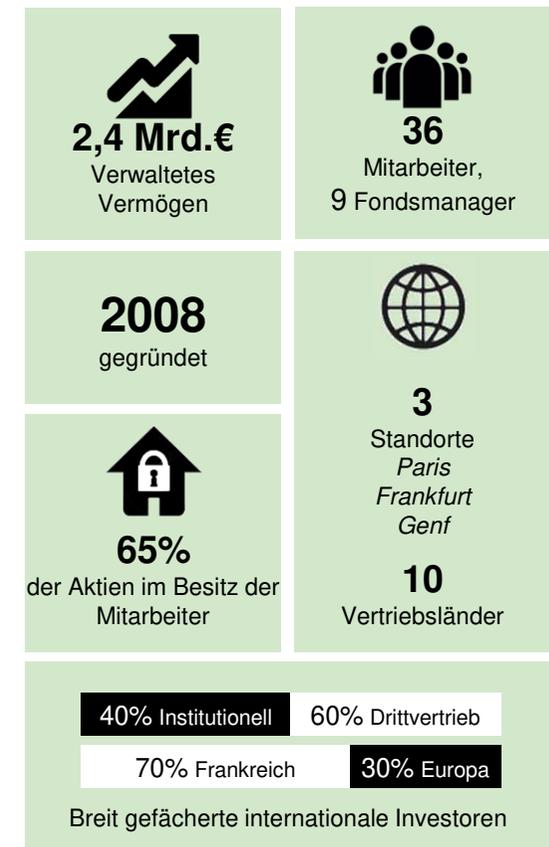
Zeitraum	Fonds	Benchmark
2020	-1,6%	-10,7%
1 Jahr	+7,2%	-1,5%
5 Jahre (ann.)	+38,4% (+6,7%)	+27,3% (+4,9%)
Auflage (ann.)	+226,8% (+11,9%)	+119,1% (+7,8%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität Fonds	27,9%	19,6%
Volatilität Index	31,2%	20,8%
Tracking Error	6,0%	4,7%
Information Ratio	1,2	0,5
Sharpe Ratio	0,3	0,3

Angaben zum 25.09.2020.

Quellen Mandarine Gestion / Bloomberg. Risikokennzahlen auf 12 und 36 Monatsbasis. Die angegebenen Zahlen beziehen sich auf Wertentwicklungen der Vergangenheit und lassen keine Schlussfolgerungen auf künftige Wertentwicklungen zu. Index: Dividenden reinvestiert. Der Fonds kann starken Schwankungen unterliegen.

- Eine **unabhängige Asset Management Boutique**
- Ein **Spezialist im Aktienmanagement**
- Ein aktiver Manager und Anbieter maßgeschneiderter Investmentlösungen inkl. ESG- Profil
- Risikomanagement als Teil der Investmentphilosophie
- Investmentlösungen in sozial-ökologische Geschäftsmodelle als Firmenphilosophie



Angaben per 31.08.2020

MAN
DAR
iNE

MAN
DAR
iNE

1 TEAM & PHILOSOPHIE



Ein erfahrenes TEAM

MAN
DAR
INE



Frédérique
CARON, CFA

Aktien Fondsmanagerin

*18 Jahre Erfahrung in Asset Management
Reims Management School*

- Seit 2018: **Mandarine Gestion**
Fondsmanagerin Aktien Europa
- 2016-2018: **HSBC GAM Fondsmanagerin**
Nebenwerte Eurozone
- 2012-2016: **Erasmus Gestion Co-**
Fondsmanagerin
- 2002-2011: **CCR Asset Management**
Fondsmanagerin Nebenwerte Europa (2004)
- 2001-2002: **Commerzbank Frankfurt**
Traineeprogramm

Frédérique ist auf europäische Nebenwerte spezialisiert.



Quentin
HOAREAU, CFA

Aktien Fondsmanager

*8 Jahre Erfahrung in Asset Management
ESSCA Business School Amiens*

- Seit 2014: **Mandarine Gestion**
Fondsmanager, zuvor Analyst Aktien Europa
- 2014: **Natixis Asset AM Managers**
Buy-side Analyst und Portfolioassistent
- 2012: **Rothschild & Cie Gestion**
Analyst für Performance und Risikomessung

Quentin zeichnet seit 5 Jahren mitverantwortlich für den Fonds Mandarine Unique, zuerst als Analyst und seit 2018 als Fondsmanager.



Adrien
DUMAS, CFA

Aktien Fondsmanager

*14 Jahre Erfahrung in Asset Management
EDHEC Business School Lille*

- Seit 2018: **Mandarine Gestion**
Fondsmanager Aktien Europa
- 2016-2018: **AXA Investment Managers**
Fondsmanager Aktien Europa und globale Allokation
- 2007-2016: **La Financière de l'Echiquier**
Fondsmanager Aktien International / Leiter internationale Produktentwicklung / Buy-side Analyst
- 2006: **Société Générale AM UK** Buy-side Analyst Schwellenländer

Adrien ist als erfahrener Fondsmanager Leiter des Teams « Growth ».

MANDARINE UNIQUE

AKTIEN

Aktiv

EUROPA

Universum

SMALL & MID

Kapitalisierung

GROWTH

Stil

«Das Small & Mid Cap Universum ermöglicht, unserer Meinung nach, die Anlage in einzigartige Unternehmen mit hohem Wachstumspotenzial»

■ ANLAGEZIEL

- Outperformance des Stoxx Europe Small 200 NR anhand der Auswahl einzigartiger « unique » Unternehmen die in innovativen und stark wachsenden Nischen tätig sind

■ MERKMALE

- **Individueller Anlageansatz** europäischer Nebenwerte
- **Auswahl einzigartiger Wachstumsstories**, Quelle echter wirtschaftlicher Diversifikation
- **Aktives, aus Überzeugung geführtes Anlagemanagement** ohne Index- oder Sektorbezug

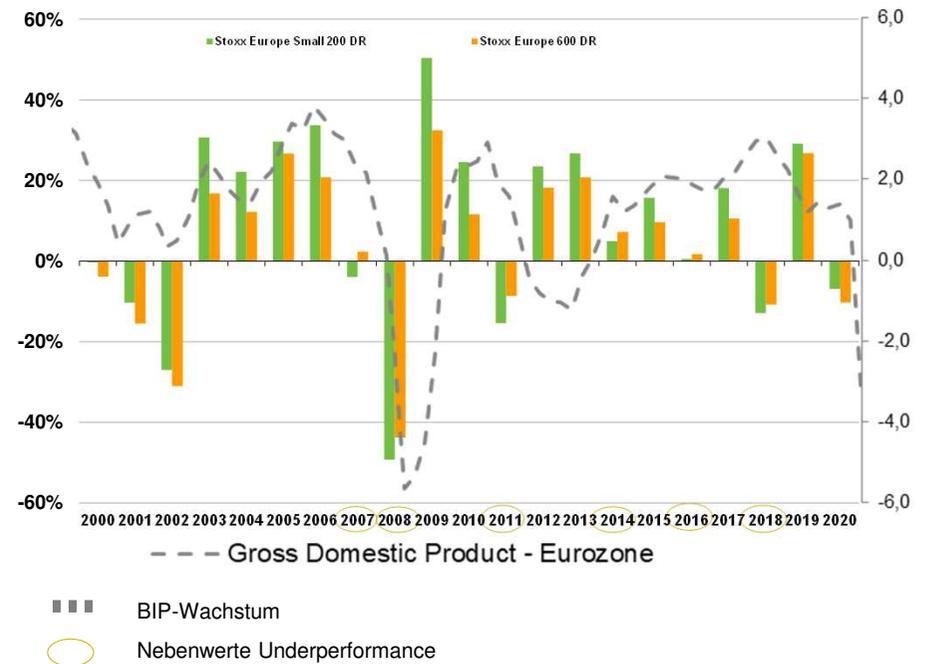
AUS LANGFRISTIGER SICHT

Stoxx Europe Small 200 vs Stoxx Europe 600
Performance seit 01.01.2000



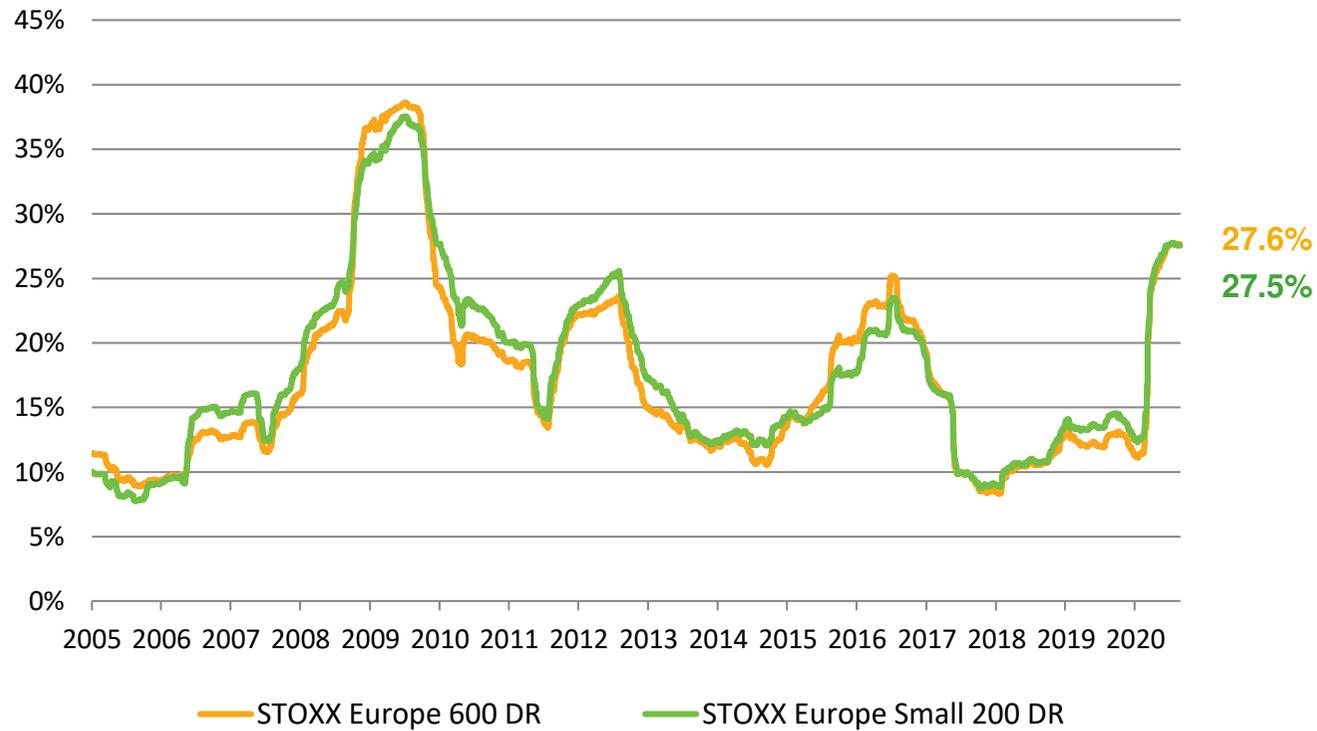
INSBESONDERE IN WACHSTUMSPERIODEN ODER IN PHASEN DES WIRTSCHAFTLICHEN AUFSCHWUNGS

Stoxx Europe Small 200 vs Stoxx Europe 600
Annualisierte Performance



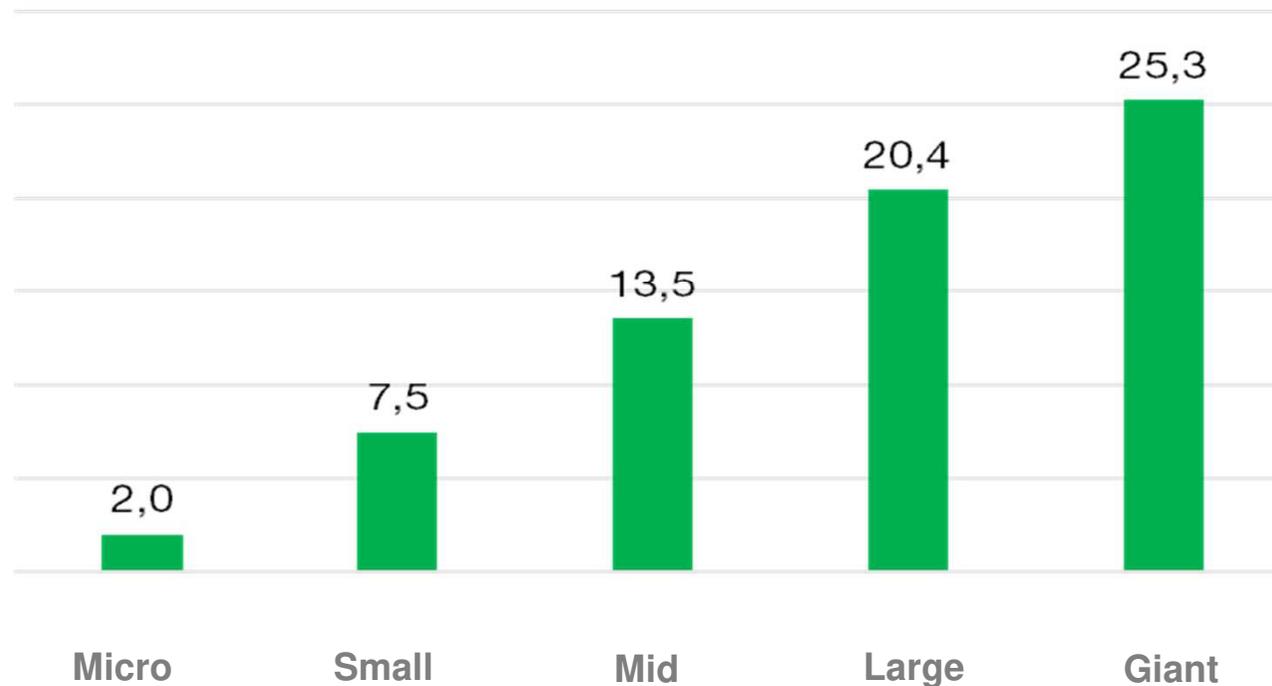
Small & Mid Caps VOLATILITÄT

Stoxx Europe Small 200 vs Stoxx Europe 600
Volatilität auf Jahresbasis



EIN BREITES UNIVERSUM MIT GERINGER ANALYSTENABDECKUNG

DURCHSCHNITTLICHE ANZAHL ANALYSTEN NACH MARKTKAPITALISIERUNG



Quellen: Factset, Mandarin Gestion, Dezember 2019

Morningstar Marktkapitalisierungsspanne, Milliarden €, Stand Juni 2020

Giant	51,6	Mid	2,7
Large	13,5	Small	0,6

MAN
DAR
iNE

MAN
DAR
iNE

MAN
DAR
iNE

2 INVESTMENTPROZESS



> 2000
AKTIEN

350
AKTIEN

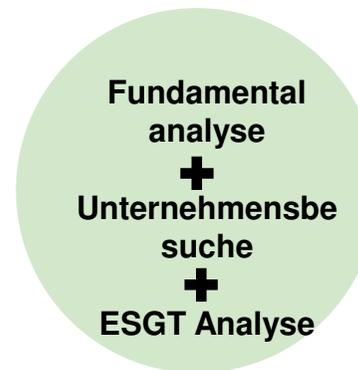
45/60
AKTIEN



Europäische
Small- und Mid
Caps



UNIQUE
Anlageuniversum



Fundamental
analyse
+
Unternehmensbe
such e
+
ESGT Analyse



**MANDARINE
UNIQUE**

Proprietäres Universum
auf Basis von
4 Einzigartigkeits-Kriterien

Alle im Portfolio befindlichen
Unternehmen werden
regelmäßig besucht

Portfolioaufbau
Risikomanagement

Large Caps: max 15%
Micro Caps: max 10%

* Morningstar Marktkapitalisierungsspanne (31.08.2020, Milliarden €): Large > 13,5 ; Mid > 2,7 ; Small > 0,6 ; Micro < 0,6

Wie identifiziert man

EINZIGARTIGE UNTERNEHMEN?

■ EIN PROPRIETÄRES UNIVERSUM



UNIQUE

Keine
börsennotierte
Konkurrenz in
Europa

MARKTANTEIL

Weltmarktanteil > 25%



BESONDERHEIT

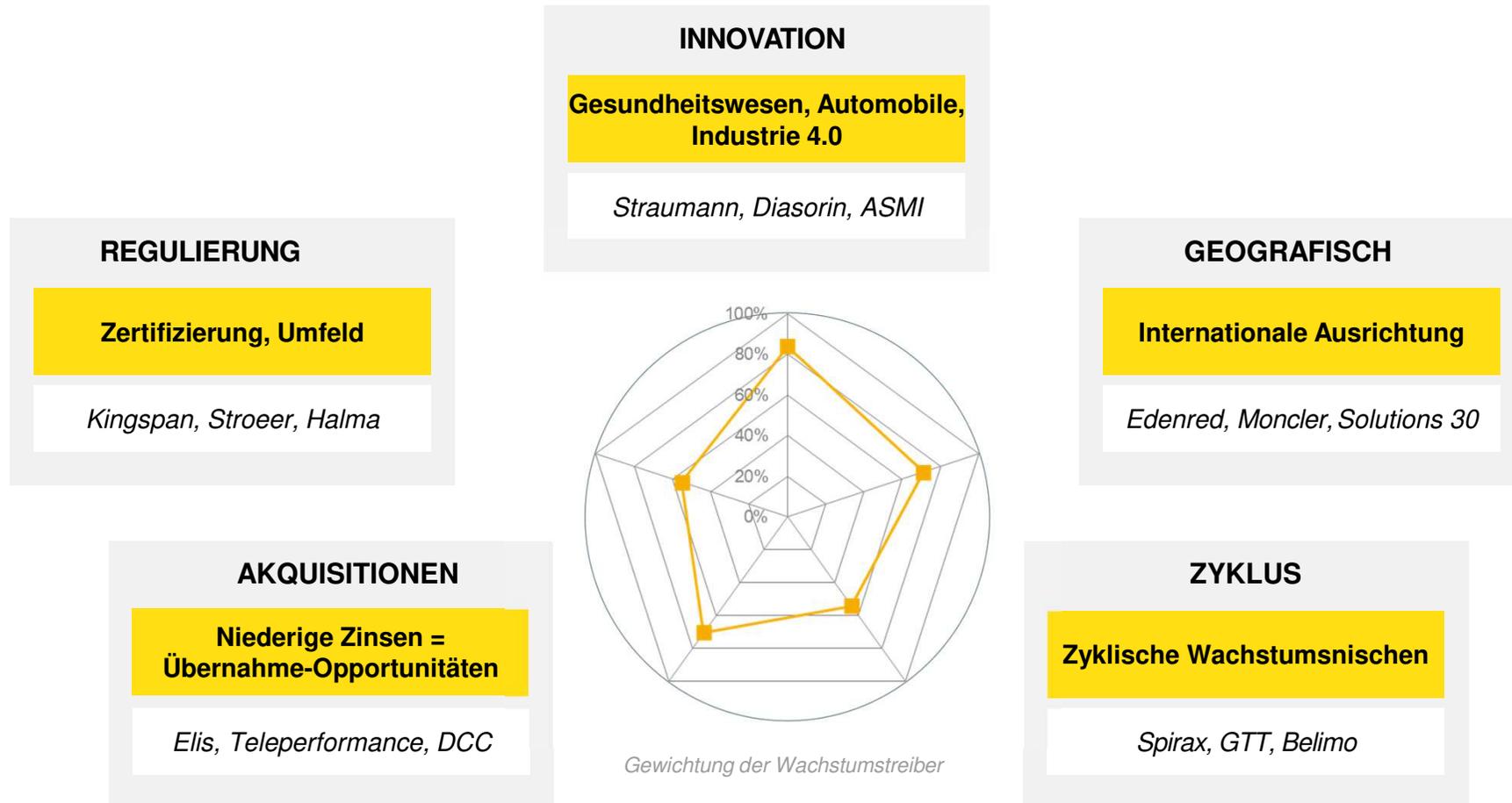
Besondere
geographische
Ausrichtung

TECHNOLOGIE

Markterschließende
Technologieführerschaft

EIN UNIVERSUM BESTEHEND AUS CA. 350 WERTEN,
DAS DIE GRUNDLAGE FÜR DIE EINZELTITELAUSSWAHL BILDET

Die Auswertung DER WACHSTUMSTREIBER



JE MEHR GROWTH-KRITERIEN EIN UNTERNEHMEN ERFÜLLT, DESTO STÄRKER UNSERE ÜBERZEUGUNG

Stock-Picking und Portfoliozusammensetzung

INVESTMENTENTSCHEIDUNGEN

FUNDAMENTALANALYSE

Qualität, Transparenz und Nachhaltigkeit des Geschäftsmodells

Wettbewerbsumfeld: Preisgestaltungsmacht
Wachstumstreiber: organisch und extern
Ergebnistreiber: nachhaltige Marge
Gesunde Bilanzstruktur und Cashflow-Generierung
ESG Integration, außerfinanzielle Risiken

UNTERNEHMENSSESUCHE

> 400 Unternehmensbesuche pro Jahr

Strategische Vision des Managements
Historie der Strategieumsetzung
Corporate Governance

UNTERNEHMENSGEWINNÜBERRASCHUNG

Potenzial für Gewinnüberraschungen vs. Marktkonsens

Eigendynamik der Aktie
Makroökonomische Triebkräfte
Position im Konjunkturzyklus

BEWERTUNG

Bewertung in Bezug auf Transparenz und Nachhaltigkeit der Erträge

Relativ zum Wachstum
In Bezug auf das Profitabilitätsniveau
Relativ zu Industriestandards

EIN ANLAGEPROZESS DER BESONDERES AUGENMERK AUF TRANSPARENZ LEGT

Synergiebildung verschiedener Expertisen

INTEGRATION VON ESG KRITERIEN



■ EIN HAUSEIGENES ANALYSE-TOOL: MANDARINE ESG-VIEW

- Seit 5 Jahren im Einsatz, mit eigenem Team, das für ESG-Analyse und Reporting verantwortlich zeichnet
- Rating von >1,200 Unternehmen aus ganz Europa
- Internes Research: mehr als 50 Unternehmenskontakte pro Jahr mit speziellem ESG Fokus
- Externes Research: Sustainalytics, Bloomberg, Ethifinance, Proxinvest, Sell-side Analysen
- 4 Hauptkategorien der Analyse
- >> ESG Highlights zu den Portfoliositionen

■ MONITORING UND INTEGRIERUNG VON KONTROVERSEN

- Kontroversen können einen Einfluss auf das ESG-Rating von Unternehmen haben
- Anwendung eines Malus-Koeffizienten, sobald der Schweregrad die Stufe 3 auf einer Skala von 1 bis 5 erreicht

■ STIMMRECHT, DIALOG UND ENGAGEMENT

- Ausübung unserer Stimmrechte bei Hauptversammlungen gemäss einer für Mandarine Gestion spezifischen Stimmrechtspolitik
- Aktionärsdialoge mit Unternehmen mit dem Ziel, deren ESG-Praktiken zu verbessern, inkl. langfristigem Follow-Up
- Aktive Teilnahme an Brancheninitiativen (Dialogue and Engagement Committee des Forums für nachhaltige Anlagen (FIR), Arbeitsgruppen von Berufsverbänden (AFG) etc.)

■ VIERTELJÄHRLICHES ESG REPORTING

4 Hauptkriterien der Analyse



Aktive Überwachung von Kontroversen

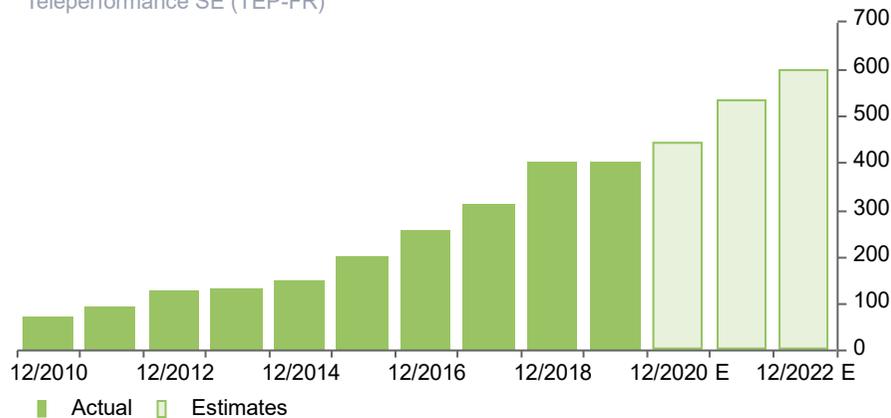
Grad der Kontroverse	Auf das Rating angewandter Malus
3	-0,25
4	-0,50
5	-0,75

WELTMARKTFÜHRER IN OUTSOURCING-DIENSTLEISTUNGEN MIT 6% WELTMARKTANTEIL

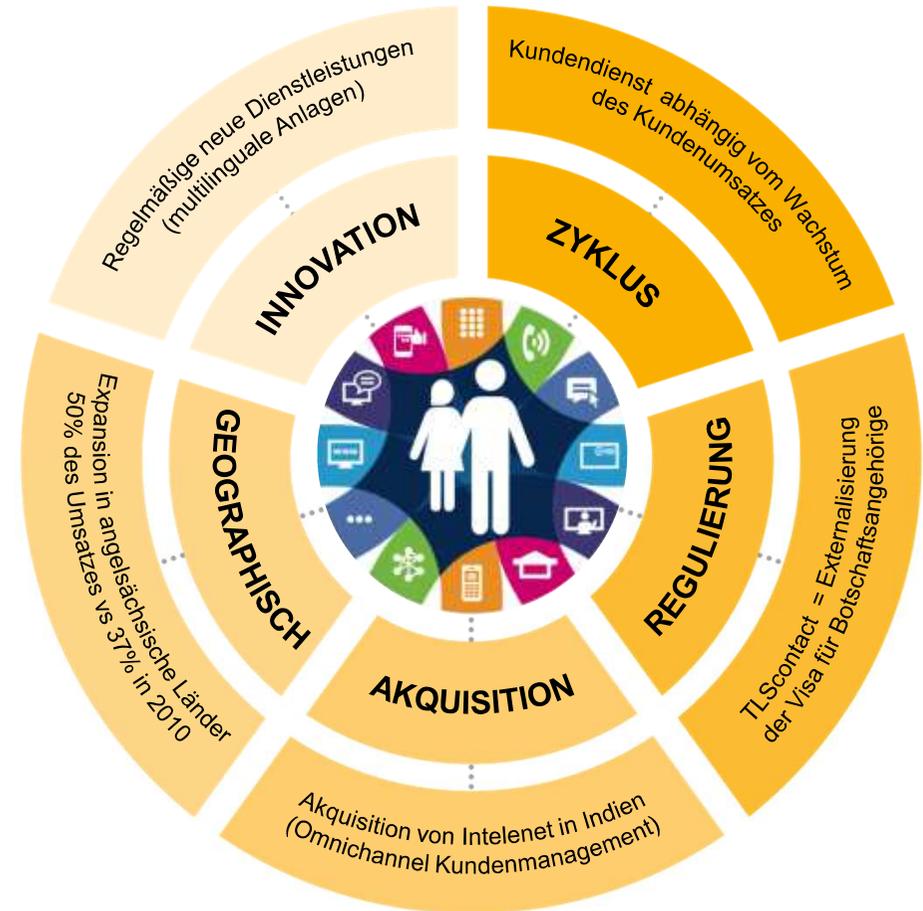
- Organisches Wachstum: durch die wachsende Anzahl an Unternehmen die Dienstleistungen outsourcen
- Das Unternehmen konnte sich erfolgreich in hochmarginige spezialisierte Dienstleistungen diversifizieren
- Externes Wachstum: Akquisition des Unternehmens **Intelenet**
- Ziele für 2022: Gesamtumsatz ca. €7 Mrd, "like for like" Umsatzwachstum ca. 6%, EBITA Marge 14,5%

GEWINNWACHSTUM

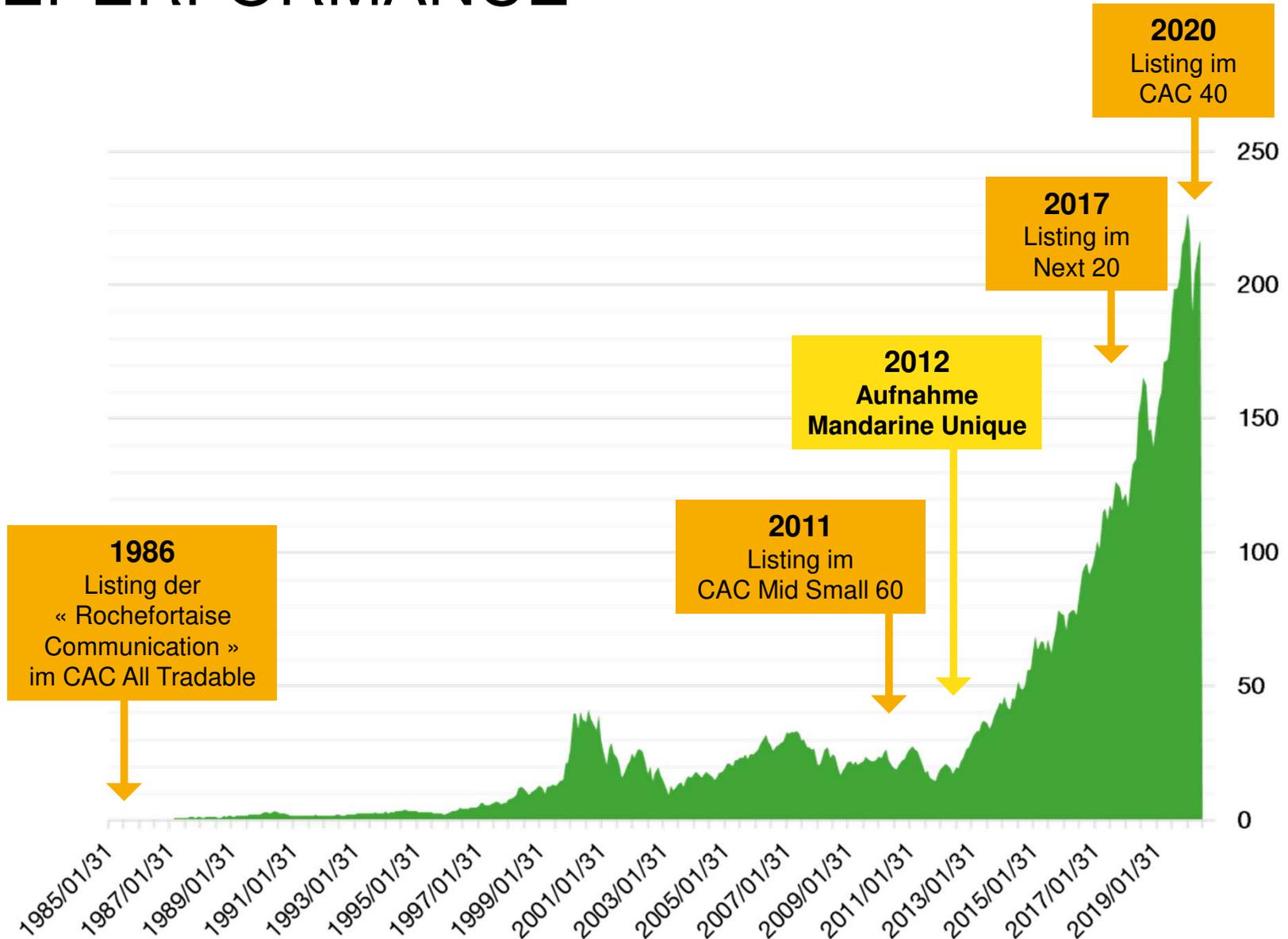
Teleperformance SE (TEP-FR)



Source: FactSet Estimates



TELEPERFORMANCE



Quellen: Mandarine Gestion, Factset, Mai 2020

■ EINE GERINGERE VOLATILITÄT DANK EINER BREITEN DIVERSIFIKATION

- Auswahl eines einzigartigen Geschäftsmodells, das nicht mit den Marktbewegungen korreliert ist
- Regelmäßige Beobachtung der Endkunden eines Unternehmens (Ein Chemiewert kann eine hohe Abhängigkeit vom Automobilsektor aufweisen)
- Brancheninterne-Diversifikation

■ ANLAGEBESCHRÄNKUNGEN

- Min. 1% jedoch Max. 5% Gewichtung einer Aktie
- Gewichtung abhängig vom Rendite-/Risikoprofil mit Fokus auf Risikofaktoren
- Max. 5% des Freefloats
- Gewichtung berücksichtigt Liquidität und Geschäftsaussichten des Unternehmensmodells

■ STÄNDIGE ÜBERWACHUNG:

- Liquiditätsrisiken
- Sektoren- /Länder- / Marktkapitalisierungsrisiken

EINZIGE FESTSTEHENDE VERKAUFSREGEL

**Ausschluss aus
dem « Unique »
Anlageuniversum**

WEITERE GRÜNDE

Veränderungen
der
Marktumgebung

Außerordentliche
Ereignisse

Unternehmens-
bewertung

MAN
DAR
iNE

MAN
DAR
iNE

MAN
DAR
iNE

3 MARKTUMFELD



ZUNÄCHST DER STURZ, UND 2021 DANN DER AUFSCHWUNG?

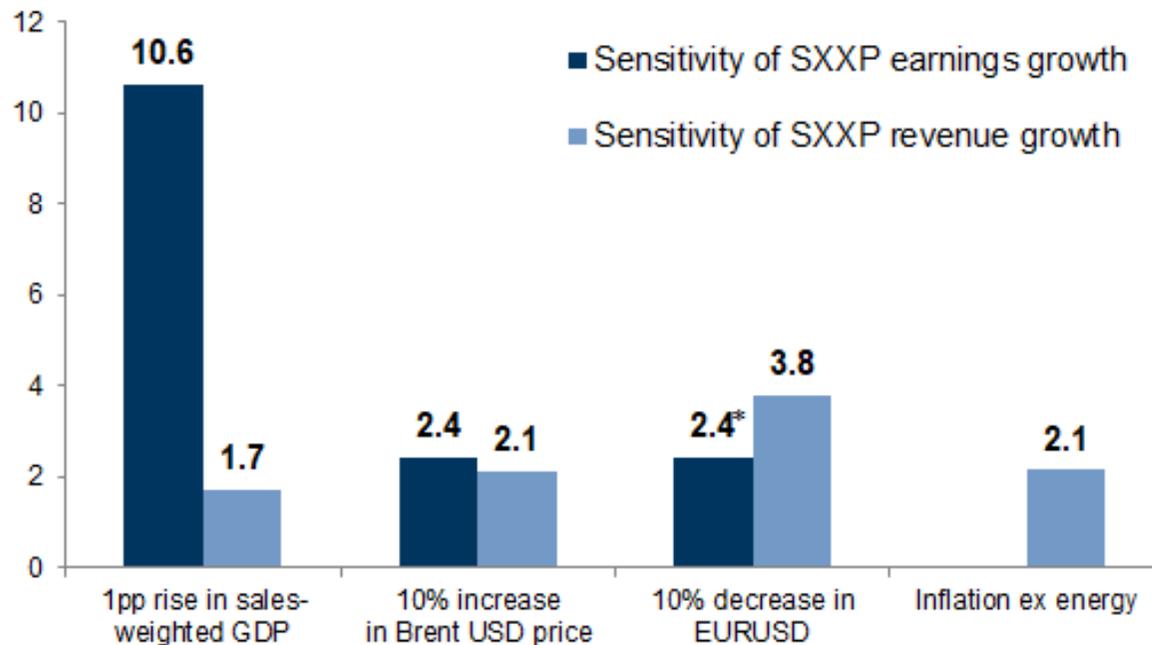
Wachstum des BIP nach Land (%)

Land	2018	2019	2020	2021
Eurozone	1,9	1,3	-8,1	5,5
UK	1,3	1,5	-9,5	6,3
USA	3,0	2,2	-5,2	4,3
China	6,8	6,1	1,7	8,1

AUSWIRKUNG AUF DEN GPA DERZEIT NUR SCHWER EINZUSCHÄTZEN

GDP growth is the main driver of profit growth

Elasticities derived from EPS and revenue multivariate regression models for Stoxx Europe 600



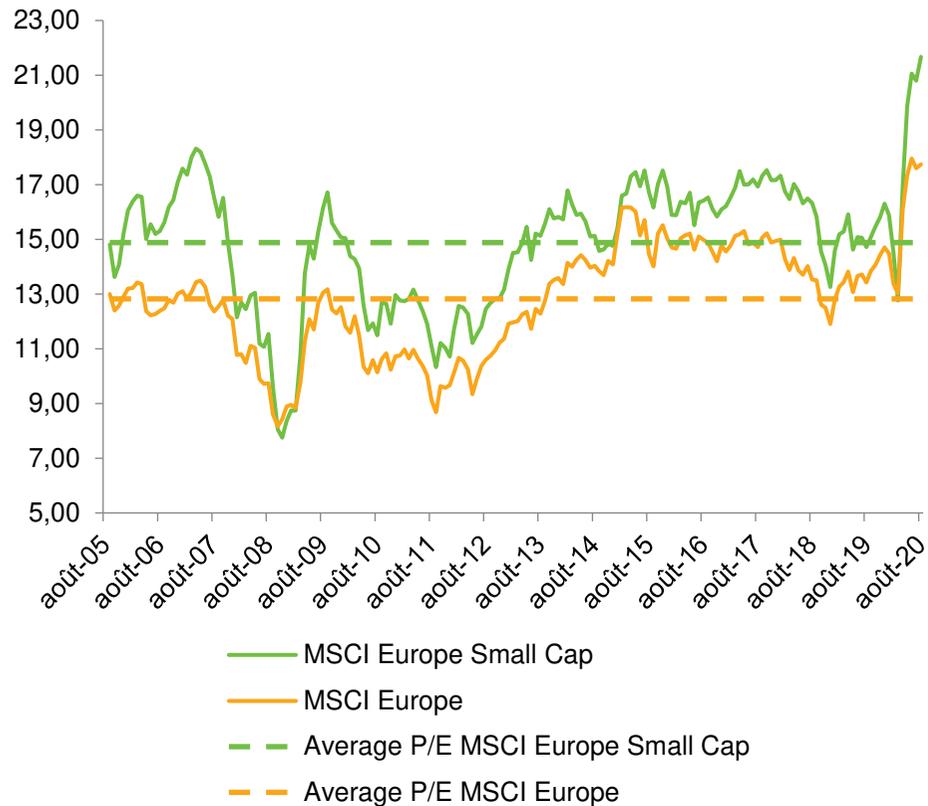
* Elasticity derived from beta of earnings to sales
p<0.01 for all variables, except oil prices for earnings where p<0.10

Source: Goldman Sachs Global Investment Research

Europäisches Umfeld BEWERTUNGEN

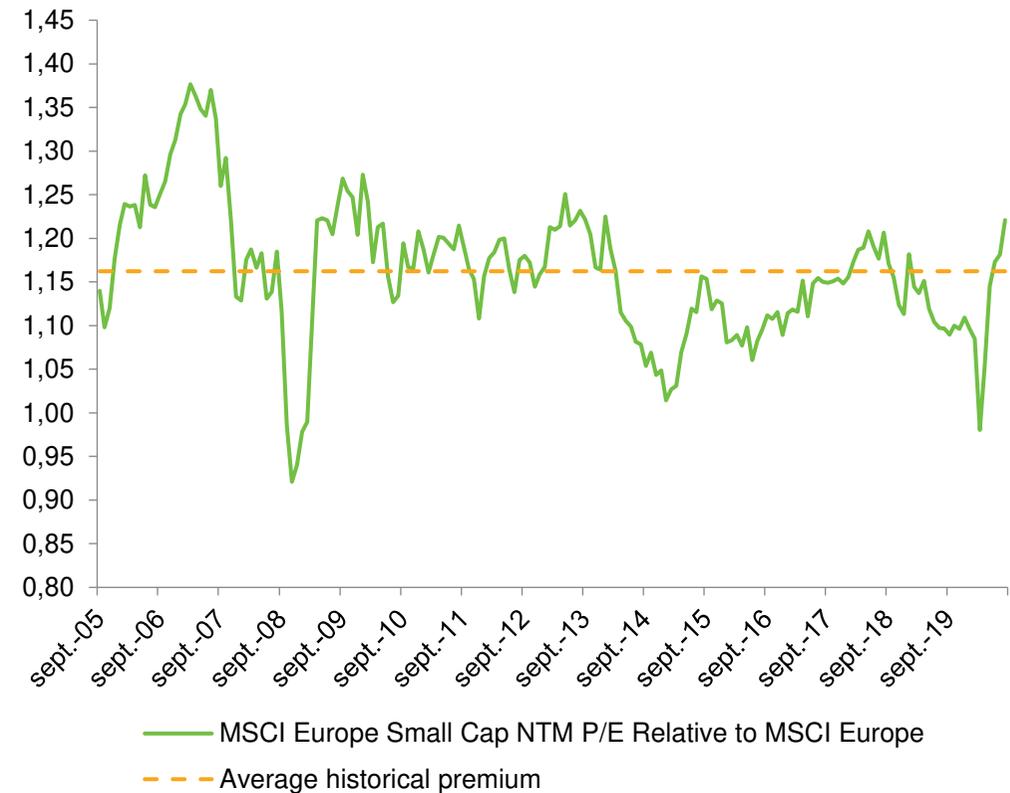
■ HÖHERE BEWERTUNGEN...

KGV* MSCI Europe Small cap vs MSCI Europe



■ ... DIE EINEN AUFSCHLAG IM VERGLEICH ZUM HISTORISCHEN DURCHSCHNITT AUFWEISEN, WOBEI DERZEIT DER GPA NUR SEHR SCHWER EZINZUSCHÄTZEN IST

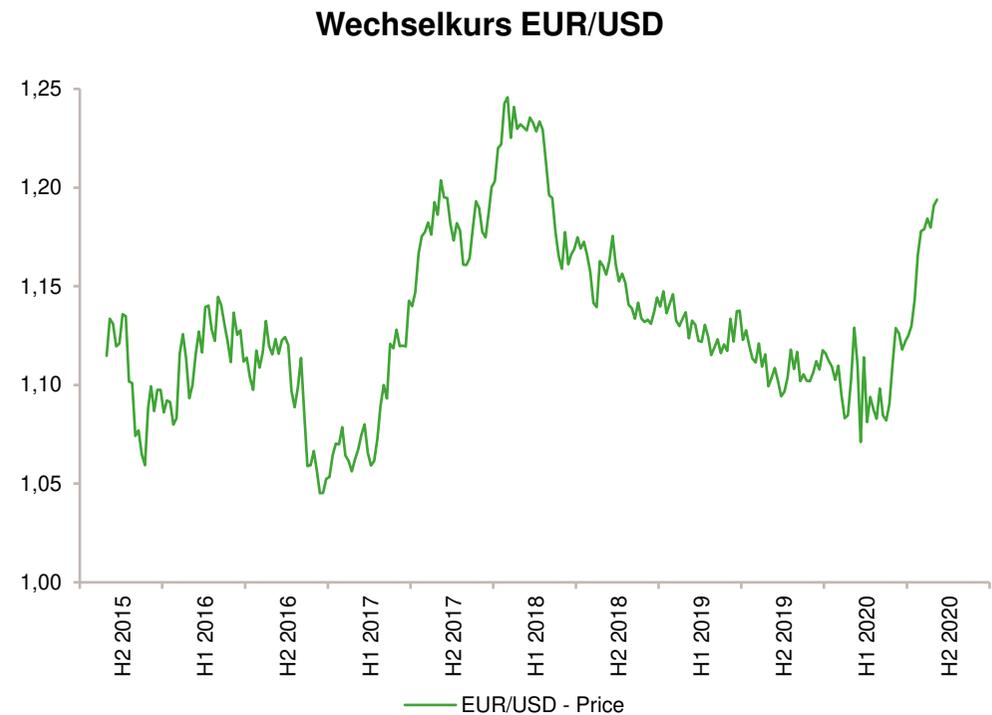
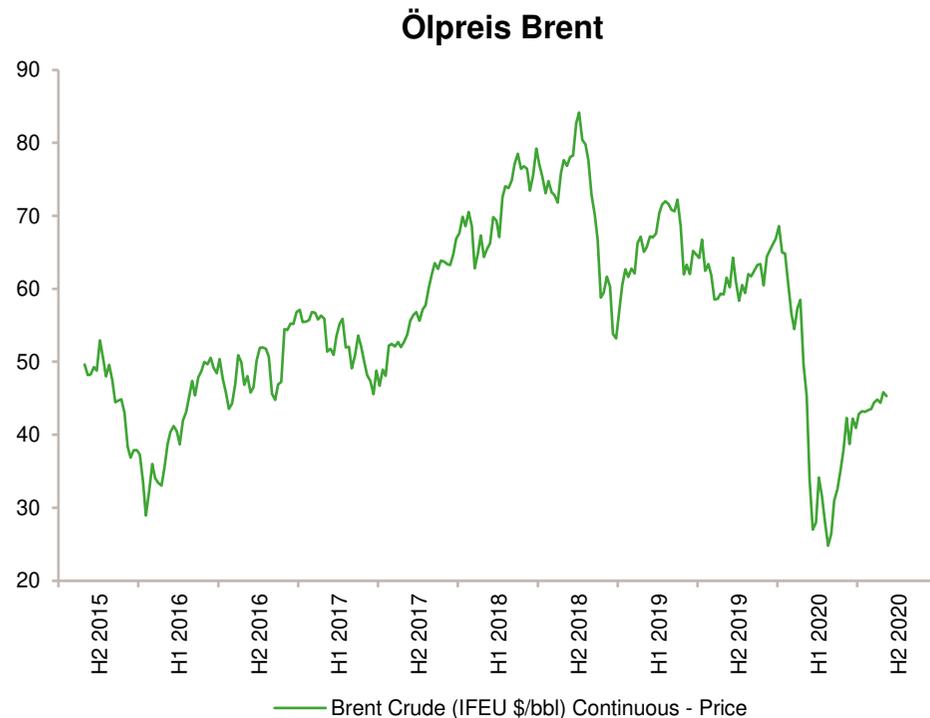
KGV-Prämie* MSCI Europe Small cap vs MSCI Europe



Globales Marktumfeld

UNSICHERHEITEN

- **AUSWIRKUNG DES COVID-19 AUF DAS GLOBALE WIRTSCHAFTSWACHSTUM UND DAS GESAMTPAKET FISKALPOLITISCHER STÜTZUNGSMASSNAHMEN**
- **POLITISCHE RISIKEN**
 - Europäische Regierungen mit Gegenwind (Großbritannien, Italien, Frankreich), Wahljahr in den USA
 - Weltweite geopolitische Risiken (USA vs. China, Iran, Nordkorea)
- **ZINSRISIKEN: USA UND EUROPA**
- **ROHSTOFF- UND WÄHRUNGSRISIKEN**



■ JETZT GETROFFENE MASSNAHMEN

**GESUNDHEITSSCHUTZ DER
MITARBEITER**

**AUSGABENSTOPP,
KOSTENEINSPARUNGEN**

**« CASH IS KING »
LIQUIDITÄTSMANAGEMENT**

Q2 = TIEFPUNKT?

**GERINGE VISIBILITÄT UND AUFGABE DER
JAHRESZIELVORGABEN**

■ ÜBERLEGUNGEN DER NÄCHSTEN MONATE

**EINIGE UNTERNEHMEN
WERDEN AN DER KRISE
WACHSEN**

**AUFSCHWUNG ZUERST IN
CHINA, UND DANN IN ANDEREN
LÄNDERN?**

**KOSTEN DER LOGISTIK /
ROHSTOFFE**

DER NÄCHSTE STRUKTURWANDEL?

VERGLEICH MIT DER DER FINANZKRISE VON 2008

2021 VERSUS 2019?

MAN
DAR
iNE

MAN
DAR
iNE

4

PORTFOLIO UND WERTENTWICKLUNG



+190% (R)/
+227% (G)
PERFORMANCE
(Index +119%)

>4000
UNTERNEHMENS-
KONTAKTE

Unter den **historischen Holdings** ... und nach wie vor im Portfolio:

TELEPERFORMANCE
(seit 2012)

HALMA
(seit 2015)

MONCLER
(seit 2015)

KINGSPAN
(seit 2014)

EUROFINS
(2013-2017 und seit 2018)



MORNINGSTAR™

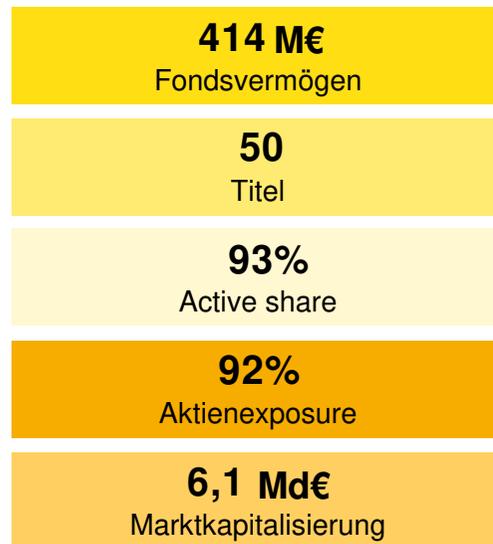
92%
ACTIVE SHARE IM
DURCHSCHNITT

Angaben per 31/082020. Quellen Mandarine Gestion / Bloomberg. Die vorstehenden Daten beziehen sich auf vergangene Zeiträume, und Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Der Fonds beinhaltet ein Aktienrisiko, sein Anteilswert kann daher erheblich sinken.

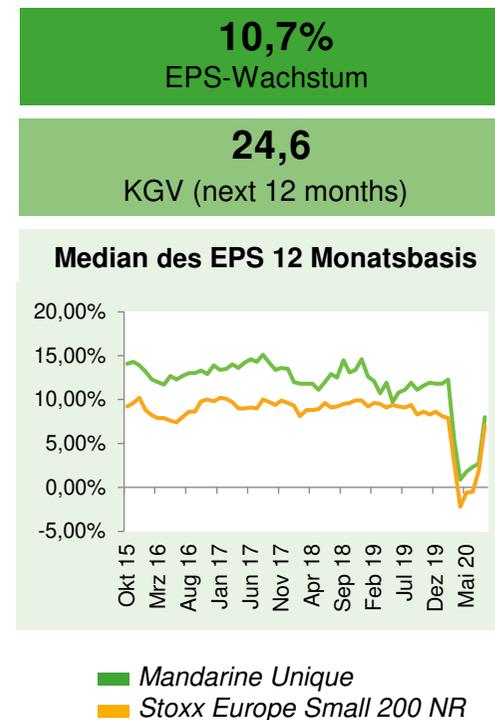
RISIKOPROFIL



ANGABEN



WACHSTUMSKENNZAHLEN



PORTFOLIO

■ FONDS
■ STOXX SMALL 200 NR

10 GRÖßTE EINZELWERTE

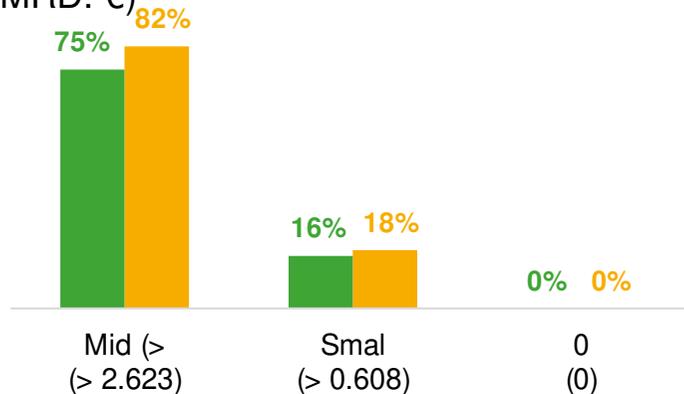
SCOUT24 AG	3,3%	-
KINGSPAN GROUP	3,1%	-
TELEPERFORMANCE	3,0%	-
HOMESERVE	3,0%	-
STROEER SE	2,9%	-
AMPLIFON SPA	2,9%	0,7%
SIG COMBIBLOC GROUP	2,9%	-
SOLUTIONS 30 SE	2,8%	-
CRODA INTERNATIONAL PLC	2,8%	-
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL S	2,7%	-
	29%	

SEKTORAUFTeilUNG

Industriegüter und -dienstleistungen	21,3%	18,8%
Gesundheit	16,2%	9,6%
Technologie	13,2%	6,9%
Einzelhandel	7,2%	1,1%
Bau	6,5%	4,2%
Chemie	5,8%	0,9%
Öl & Gas	4,3%	-
Finanzdienstleistungen	3,2%	5,5%
Medien	2,9%	1,8%
Banken	2,5%	4,3%

AUFTEILUNG NACH MARKTKAPITALISIERUNG

(MRD. €)



LÄNDERAUFTEILUNG

Frankreich	19,4%	11,1%
Großbritannien	13,5%	22,2%
Italien	12,5%	3,9%
Schweiz	9,1%	7,1%
Luxembourg	8,8%	1,2%
Deutschland	8,3%	8,6%
Irland	7,4%	1,0%
Belgien	4,7%	4,7%
Niederlande	3,5%	4,2%
Österreich	2,9%	3,5%

- WEITERHIN STARKE DIVERSIFIZIERUNG, JEDOCH MIT DEFENSIVERER AUSRICHTUNG

Überzeugungen *Sektoren*



Bausektor / Rohstoffe / Technologie



Gesundheit / Financial services / Energie

- STRUKTURELL UNTERGEWICHTET: TELEKOM, BANKEN, VERSICHERER, IMMOBILIEN

■ BREITE AUSRICHTUNG AUF DIE WICHTIGSTEN TENDENZEN

DIGITALISIERUNG

20-25% des Fonds

Betrifft mehrere Sektoren
(Banken, Immobilien, Zahlungssysteme,
Industriewerte, etc.)



Österreich / Technologie

IT-Management und intelligente
Industrielösungen

Wachstumsmotoren: Innovation,
geographische Expansion, externes
Wachstum

ENERGIE-EFFIZIENZ

10-15% des Fonds

Energie-Einsparungen, Reduzierung der CO2-
Emissionen



Irland / Baumaterialien

Entwicklung von Technologien, die zu
Energie-Einsparungen in Gebäuden führen

Wachstumsmotoren: Innovation,
externes Wachstum, Reglementierung

GESUNDHEITSWESEN

15-20% des Fonds

Diagnostik, Consulting und Kommunikation,
Silver Age, etc.



Frankreich / Testing

Experten auf dem Gebiet bioanalytischer
Dienstleistungen für die Pharma-Industrie,
Lebensmittel- und Umweltsektoren

Wachstumsmotoren: Innovation,
geographisches Wachstum, externes
Wachstum, Reglementierung

MAN
DAR
iNE

MAN
DAR
iNE



FAZIT



EINZIGARTIG

im Bereich der
Nebenwertestrategien

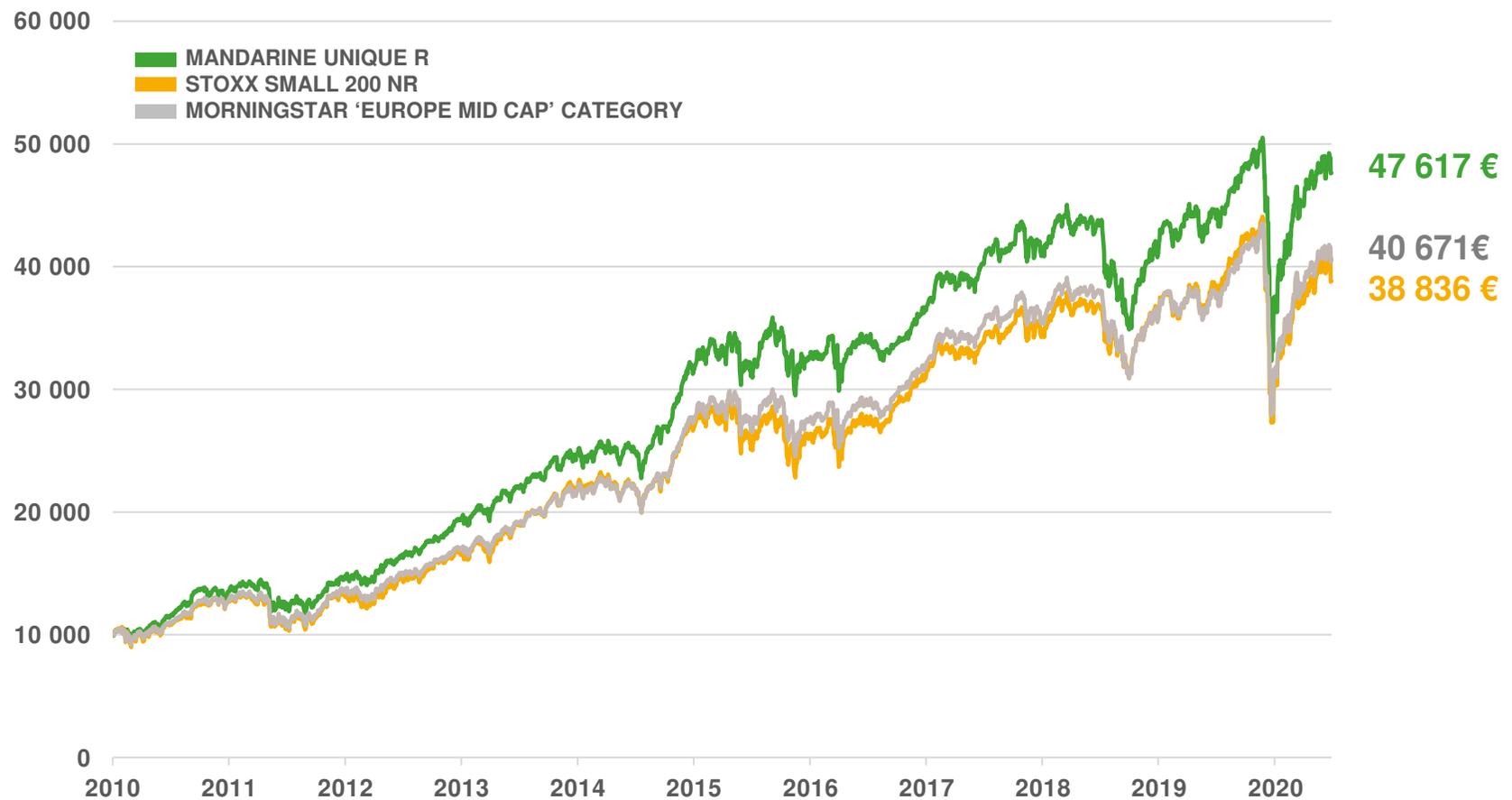
**EINE ECHTE
WIRTSCHAFTLICHE
DIVERSIFIKATION**

gegenüber typischen
Large Cap Universen

**AUF
ÜBERZEUGUNG**

basierender
langfristiger und
proaktiver Ansatz

■ ERSTINVESTMENT IN HÖHE VON 10.000 EURO SOWIE EIN MONATLICHER SPARPLAN IN HÖHE VON 100 EURO



Data from 03/29/2010 to 09/23/2020. Sources Mandarine Gestion The figures relate to past periods; past performance is not a reliable indicator of future performance. Dividend reinvested index. As the fund is exposed to equity risk, its net asset value may drop significantly.

**EINE EIGENE UND
LANGFRISTIG
ATTRAKTIVE
ANLAGEKLASSE**

**VON ÜBERZEUGUNGEN
GETRAGENES
PORTFOLIOMANAGE-
MENT MIT
KONTROLLIERTEM
RISIKO**

**EIN ERFAHRENES UND
AUF MICROCAPS
SPEZIALISIERTES TEAM**

>> Jeder langfristig orientierte Investor kann daher einen Teil seiner auf Aktien entfallenden Allokation in Mikrocaps anlegen.

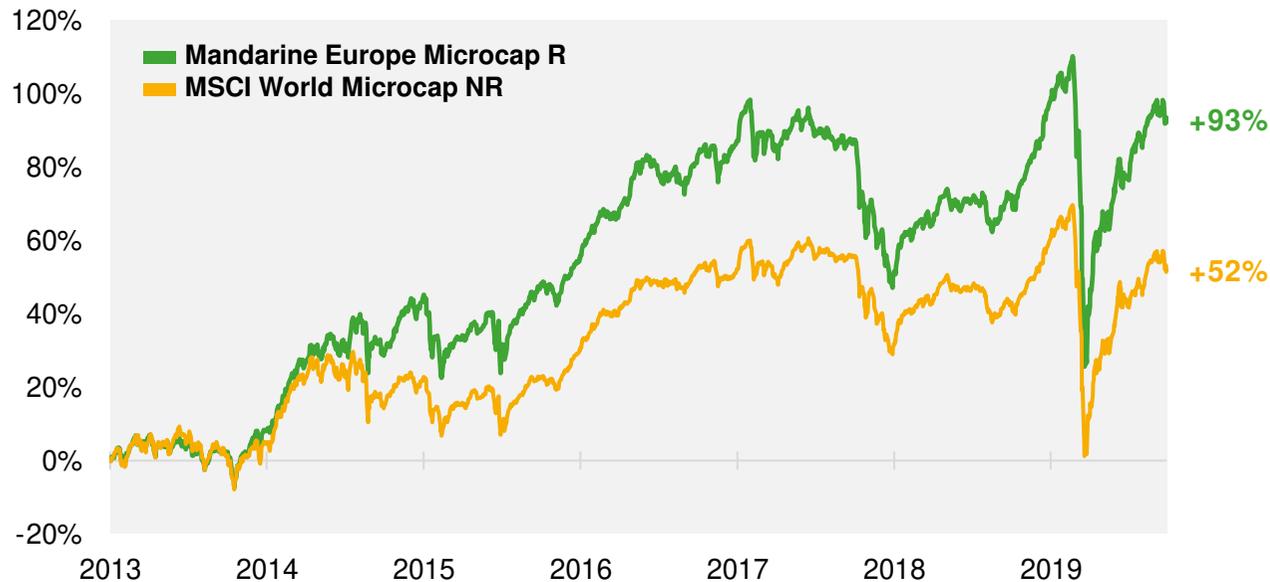
Mandarine Europe Microcap R zum 25.09.2020

WERTENTWICKLUNG

MAN
DAR
INE

Morningstar™ ★★★★★

SEIT AUFLAGE



JÄHRLICHE PERFORMANCE



Zeitraum	Fonds	Benchmark
2019	-2,9%	-5,9%
1 Jahr	+12,7%	+6,5%
3 Jahre (ann.)	+6,6% (+2,2%)	+0,1% (+0,0%)
Auflage (ann.)	+93,1% (+10,3%)	+51,8% (+6,4%)
	<i>1 Jahr</i>	<i>3 Jahre</i>
Volatilität Fonds	29,6%	20,3%
Volatilität Index	29,7%	19,3%
Tracking Error	4,7%	4,2%
Information Ratio	1,1	0,4
Sharpe Ratio	0,5	0,2

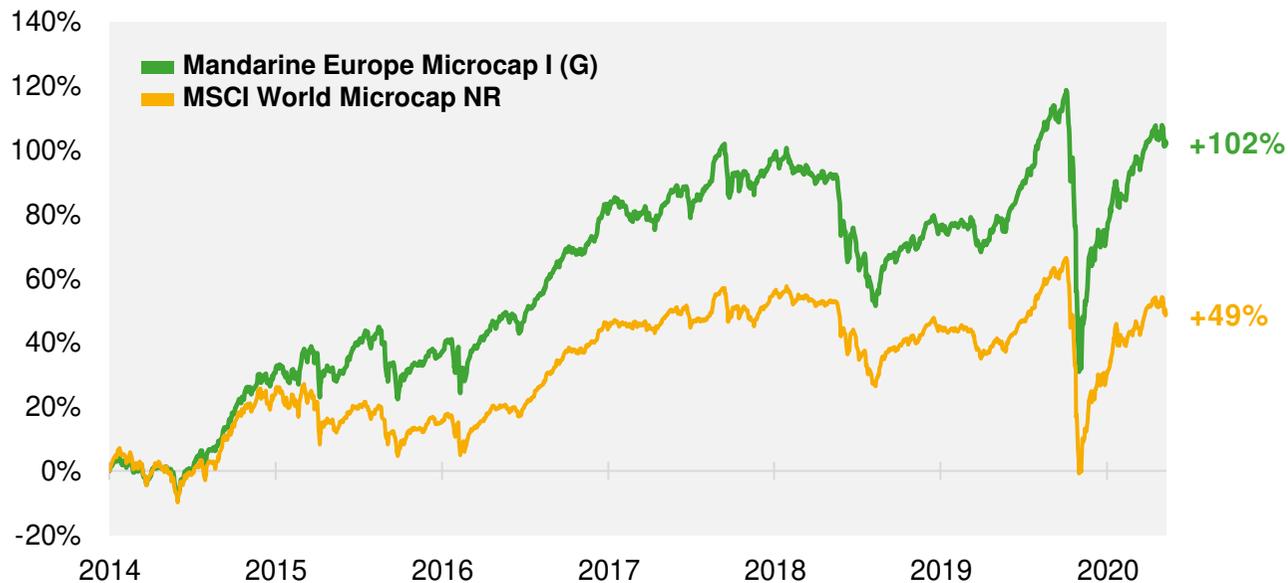
Angaben zum 25.09.2020.
Quellen Mandarine Gestion / Bloomberg.
Risikokennzahlen auf 12 und 36 Monatsbasis. Die angegebenen Zahlen beziehen sich auf Wertentwicklungen der Vergangenheit und lassen keine Schlussfolgerungen auf künftige Wertentwicklungen zu. Index: Dividenden reinvestiert. Der Fonds kann starken Schwankungen unterliegen.

Mandarine Europe Microcap I (G) zum 25.09.2020

WERTENTWICKLUNG

MAN
DAR
INE

SEIT AUFLAGE



JÄHRLICHE PERFORMANCE



Morningstar™ ★★★★★

Zeitraum	Fonds	Benchmark
2020	-2,0%	-5,9%
1 Jahr	+13,9%	+6,5%
3 Jahre (ann.)	+10,1% (+3,3%)	+0,1% (+0,0%)
Auflage (ann.)	+102,4% (+11,7%)	+48,9% (+6,5%)
	<i>1 Jahr</i>	<i>3 Jahre</i>
Volatilität Fonds	29,6%	20,3%
Volatilität Index	29,7%	19,3%
Tracking Error	4,6%	4,1%
Information Ratio	1,4	0,7
Sharpe Ratio	0,5	0,2

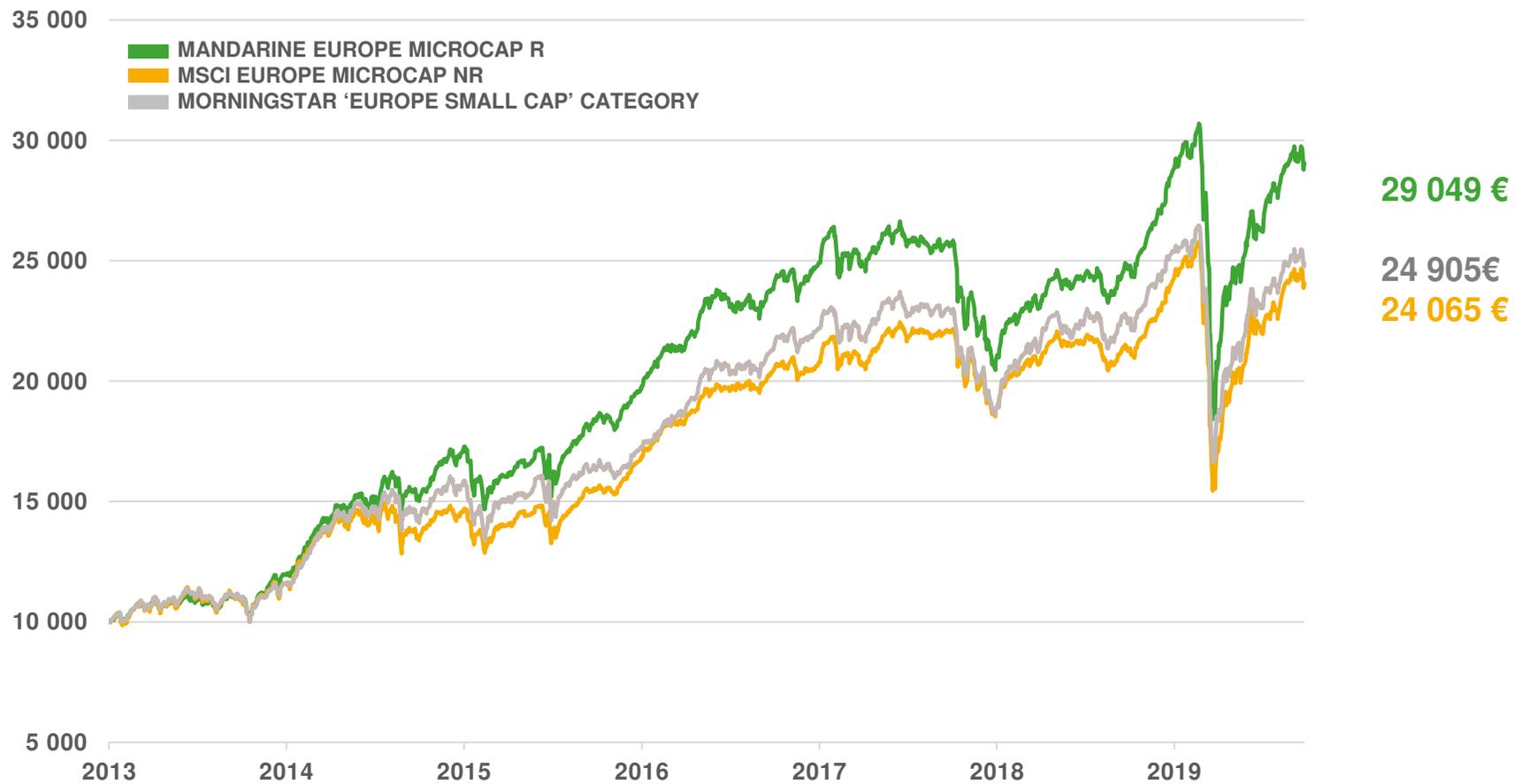
Angaben zum 25.09.2020.

Quellen Mandarine Gestion / Bloomberg. Risikokennzahlen auf 12 und 36 Monatsbasis. Die angegebenen Zahlen beziehen sich auf Wertentwicklungen der Vergangenheit und lassen keine Schlussfolgerungen auf künftige Wertentwicklungen zu. Index: Dividenden reinvestiert. Der Fonds kann starken Schwankungen unterliegen.

Mandarine Europe Microcap



■ ERSTINVESTMENT IN HÖHE VON 10.000 EURO SOWIE EIN MONATLICHER SPARPLAN IN HÖHE VON 100 EURO



Data from 12/31/2013 to 09/23/2020. Sources Mandarine Gestion The figures relate to past periods; past performance is not a reliable indicator of future performance. Dividend reinvested index. As the fund is exposed to equity risk, its net asset value may drop significantly.

MAN
DAR
iNE

MAN
DAR
iNE



ANSPRECHPARTNER





Andreas Krebs

Mandarine Gestion

Bockenheimer Landstraße 51-53
60325 Frankfurt am Main

Telefon +49 69 8700 4650 0

Mobil +49 173 65 13 122

akrebs@mandarine-gestion.com

Andreas Krebs ist seit nunmehr 22 Jahren unter anderem in der Betreuung, im Vertrieb und im Marketing von/ gegenüber institutionellen Anlegern national wie international tätig. Nach dem Durchlaufen einer Ausbildung zum Bankkaufmann studierte er Kommunikationswissenschaften und Betriebswirtschaftslehre an den Universitäten Saarbrücken (Universitas Saraviensis), Los Angeles (University of California) und München (Ludwig - Maximilians - Universität). Seit seinem Studienabschluss arbeitet er in der Investment Management Industrie, zunächst mit der Verantwortung für institutionelle Kunden in Süd-Ost Asien und Australien für Dresdner Asset Management. Im Anschluss übernahm er die Leitung des Bereiches Consultant Relations der cominvest Asset Management, Frankfurt. Zwischen 2004 und 2008 war er als Managing Director/ Geschäftsführer unter anderem für die Bereiche Asset Management- Sales, Marketing und Kundenbetreuung Deutschland der Commerzbank Europe (Ireland) mit Sitz in Dublin zuständig. Andreas Krebs ist Fellow des 21st Century Trust in London, des Salzburg Global Seminar sowie der Bertelsmann Stiftung, Gütersloh. Ebenso absolvierte er das MBA- Programm der Henley Business School, Henley-on-Thames, Großbritannien.