



Mandarine Gestion

Adresse: Bockenheimer Landstraße 51-53
60325 Frankfurt am Main

Tel.: +49 69 8700 4650 0

Fax: +49 69 8700 4650 9

Website: www.mandarine-gestion.de

Teamgröße: 15 Mitarbeiter – institutioneller Bereich
(4 Kundenbetreuung/Sales;
11 Portfoliomanager)

Ansprechpartner für das institutionelle Geschäft:

Andreas Krebs

Managing Director – Partner
+49 69 8700 4650 0, akrebs@mandarine-gestion.com

Emmanuel Litique

Direktor Vertrieb, Deutschland, Luxemburg & Schweiz
+49 69 8700 4650 2, elitique@mandarine-gestion.com

Andreas Willenbacher

Vertrieb Österreich & Liechtenstein
+43 1 923 3707, aw@willenbacher-advisory.com

Unternehmensüberblick/Kurzbeschreibung:

Mandarine Gestion, Fondsboutique mit Sitz in Paris, hat sich erfolgreich auf europäisches Stock-Picking spezialisiert. Seit 2008 hat Unternehmensgründer Marc Renaud zehn namhafte, passionierte Fondsmanager mit langjähriger Erfahrung und jeweils mehrfach ausgezeichneten Track-Records um sich versammelt und Mandarine Gestion aufgebaut. Die unabhängige Asset Management Boutique garantiert ihnen ein Umfeld, in dem sie ihr Talent unter Berücksichtigung ihrer Überzeugungen gezielt einsetzen können. Das Zusammenspiel ihrer Expertise für europäische Unternehmen, die jeder Fondsmanager mit einer unterschiedlichen Lesart und einem anderen Ansatz analysiert, hat zur Auflage verschiedener Fonds mit klaren, sehr unterschiedlichen Anlagestrategien geführt. Die Gründung von Mandarine Gestion wurde maßgeblich von großen Investoren unterstützt, die dem Asset Manager bereits zum Start das Management von fast 300 Mio. Euro anvertrauten. Heute halten Arkéa Investment Services, die Groupe Banque Postal und das Family Office Dassault 35% an Mandarine Gestion, 65% des Kapitals werden vom Management und den Mitarbeitern gehalten. Die Anerkennung der Leistungen der Fondsmanager durch institutionelle wie private Anleger führte zu einem schnellen und zugleich nachhaltigen Wachstum: Innerhalb von zehn Jahren stieg das verwaltete Vermögen auf aktuell 3,9 Mrd. Euro an. Kernmärkte sind das französische und das deutsch sprechende Europa (Frankreich, Belgien, Luxemburg, Schweiz, Deutschland, Österreich). Mandarine Gestion verfolgt eine dreigliedrige Strategie: 1) Diversifikation der Anlagestrategien: Value, Growth, SRI, Large-, Mid-, Small- und Micro-Caps, 2) Diversifikation der Kunden: Fokus auf institutionelle Anleger wie Versicherungen, Versorgungswerke, Depot A-Anleger, Unternehmen, Family Offices, aber auch Retail/Wholesale-Kunden wie Finanzberater, Fondsplattformen, Private Banking, Multi-Asset-Manager, 3) Internationale Diversifikation: Vertriebsstrukturen in ganz Europa.

Im deutschsprachigen Markt aktiv seit: 2008

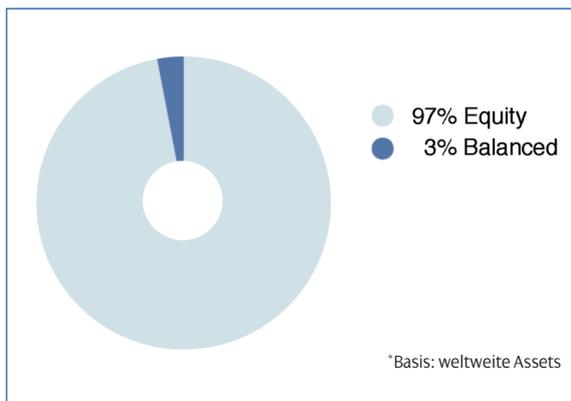
Mitgliedschaften in Verbänden:

- BVI BAI EFAMA
 Andere: AFG (Association Française de la Gestion)

Assets under Management in Zahlen (in Mio. Euro):

3.950 AuM weltweit
(Daten zum 30. September 2018)

Assets under Management nach Assetklassen* (in %):



Angeborene Investmentvehikel:

- Spezialfonds/Segmentfonds
 Publikumsfonds (OGAW/UCITS)
 Strukturen/Zertifikate
 Closed-End-Funds
 Andere: Segregated Accounts

Services:

- Advisory/Sub-Advisory
 Master-KAG/KVG
 Depotbank Operations
 Asset Allocation (SAA/TAA/GTAA)
 Research
 KAG/KVG
Bemerkung: KAG-Status in Frankreich
 Liability Management
 Risk Management

Performancemessung/-verifizierung:

- Intern Extern: BP2S

Angebotene Assetklassen:

1. Equity

Style	Regionen	Global	Europe	Germany	US	Japan	Asia, Pacific	Emerging Markets	Andere
Aktiv / Passiv (auch ETFs)		-/-	X/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-
Quantitativ/Qualitativ		-/-	X/X	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-
Small Cap/Large Cap		-/-	X/X	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-
Growth/Value		-/-	X/X	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-
Bottom-up/Top-down		-/-	X/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-
Long-only/Long-short (z.B. 130/30)		-/-	X/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-
Absolute / Relative Return		-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-
High Income bzw. Dividend / Low Vola		-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-
SRI		-	X	-	-	-	-	-	-

Erläuterungen zu den angegebenen Produkten:

Für alle Produkte gilt:

Dieses Element der Investmentphilosophie charakterisiert alle angebotenen Anlagestrategien. Mandarine Gestion verzichtet auf eine eigene, separate Buy-Side-Analyse; alle Fondsmanager beziehen Research zu Einzelwerten, Sektoren oder Themen von denjenigen Brokern bzw. Banken, bei denen sie die jeweils besten Analysten identifiziert haben.

Individuelle Investitionsentscheidungen werden von den jeweiligen Portfoliomanagern eigenverantwortlich getroffen. Bei Mandarine Gestion gibt es keine Vorgaben oder Masterlisten, keine allgemeingültigen Kauf- oder Verkaufsempfehlungen. Mandarine Gestion ist ein Verfechter des Prinzips, dass nur ein im Rahmen seiner Risikovorgaben eigenverantwortlich arbeitender Portfoliomanager ein guter Fondsmanager sein kann. Deshalb ist jeder Fondsmanager für seine eigenen Portfolios und Mandate verantwortlich.

Charakterisierung/Profil unseres Investmentansatzes Aktien Europa Value

Der Investmentansatz Mandarine Valeur, vertreten durch Marc Renaud und Yohan Salleron, lässt sich am besten als „Value mit Katalysator“ charakterisieren. Er investiert ausschließlich nach einem diskretionären Ansatz und auf Basis fundamentaler Analysen in unterbewertete Aktien. Nur die stärksten Überzeugungen des Fondsmanagers finden Eingang in das Portfolio; der Investmentprozess ist als ‚bottom-up‘ charakterisiert und führt zu konzentrierten Portfolios, die aus 35 bis 45 Einzelwerten bestehen.

Die Leitlinie unserer Value-Investmentphilosophie ist der Glaube an eine „Rückkehr zum Durchschnitt“, d.h. unsere Philosophie lässt sich nicht von exzessiven, temporären Marktbewegungen, gleich in welche Richtung, leiten. Weitere Kernelemente unseres Investmentansatzes lauten ‚voll investiert sein‘ (keine Asset Allocation), oftmals konträr zum Markttrend, nicht jedoch im „Deep Value“-Stil, da sich unser Research ausschließlich auf unterbewertete Aktien mit hohem Kurssteigerungspotenzial richtet. Oft sind dies solche Werte, die sich gerade in einem Restrukturierungsprozess oder an einem Wendepunkt befinden oder die von der Börse vernachlässigt werden. Das Anlageuniversum für unsere Europastrategie Valeur setzt sich aus europäischen Aktien mit einer Marktkapitalisierung von mindestens 1 Mrd. Euro zusammen, die im Anschluss auf Unterbewertungen untersucht werden. Angewendete Kriterien für die Identifizierung einer solchen Unterbewertung sind spezifische Kennzahlen, die dem jeweiligen Sektor angepasst und im Zeitablauf nicht geändert werden. Auf diese Weise reduziert sich das Ausgangsuniversum von ursprünglich ca. 1.100 Einzelwerten auf, je nach Marktbewertung, 150 bis 200 Titel.

Charakterisierung/Profil unseres Investmentansatzes Aktien Europa Small-/Mid-Caps

Der Investmentansatz Mandarine Unique, vertreten durch Frédérique Caron, Quentin Horeau und Adrien Dumas, wird nach einem Growth-Momentum-Ansatz verwaltet, der ihm in den letzten Jahren mehrere Auszeichnungen eingebracht hat.

Das besondere Charakteristikum dieser Strategie im Vergleich zur Peergroup ist ihr exklusiver Fokus auf „einzigartige“ Unternehmen, die eines oder mehrere von vier Kriterien erfüllen müssen, um in das engere Anlageuniversum aufgenommen zu werden. So kann die Einzigartigkeit eines Unternehmens festgestellt werden durch: 1) das Fehlen börsennotierter Wettbewerber in Europa, 2) einen weltweiten Marktanteil von mehr als 25%, 3) ein spezielles Businessmodell innerhalb eines bestimmten Sektors und/oder 4) einen technologischen Vorsprung, der einen eigenen Markt schaffen bzw. einen bestehenden Markt verändern kann.

Auf diese Weise reduziert sich das Anlageuniversum aus Small und Mid Caps, definiert als Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von 500 Mio. bis 7 Mrd. Euro, von ursprünglich mehr als 2.000 auf ca. 350 Unternehmen, wobei bis zu maximal 15% des Fondsvermögens in Large Caps mit einer Marktkapitalisierung von über 7 Mrd. Euro angelegt werden dürfen. In einem nächsten Schritt durchleuchten die Portfoliomanager die Fundamentaldaten dieser Unternehmen aus verschiedenen Blickwinkeln, darunter ihre Wettbewerbsstellung, die Qualität des Managements und die mittel- bis langfristige wirtschaftliche Wertschöpfung, die jeweils an bestimmten Unterkriterien gemessen werden.

Die Nebenwerte Strategie Unique ist im Durchschnitt in 55 bis 75 Einzelwerte investiert, deren Auswahl auf einem reinen Einzeltitel-Ansatz basiert, abgerundet durch thematisches „Momentum“.

Charakterisierung/Profil unseres Investmentansatzes Aktien Europa Microcaps

Der Investmentansatz Mandarine Europe Microcap, vertreten durch Sébastien Lagarde, erschließt wiederum ein Investmentuniversum mit kräftigem Wachstum, welches weniger von makroökonomischen Bedingungen abhängig ist.

Einzel betrachtet können Microcaps sehr volatil sein, allerdings sind sie untereinander nur schwach korreliert. Entgegen der vorherrschenden Auffassung ist das Microcap Universum auch weniger volatil als Large Caps. Das extrem große Microcap-Universum erfordert eine rigide Auswahl, welche nicht nur der teilweise geringen Liquidität vieler Microcaps geschuldet ist, sondern auch der schieren Größe dieser Anlageklasse. Das europäische Microcap-Universum umfasst ca. 4.400 Einzeltitel. Der definierte Liquiditätsfilter (mehr als 100.000 Euro Handelsvolumen täglich) sorgt dafür, dass nur etwa 1.000 Aktien für das Portfoliomanagement in Frage kommen. Aus Risikogründen besteht die Anforderung, 50% aller Aktien innerhalb von fünf Tagen verkaufen zu können. Die 1.000 liquidesten Microcap-Aktien werden im nächsten Schritt einem quantitativen und multiplen Scoring auf Basis der Hauptfilter Wachstum, Bewertung, Momentum, Qualität und Sentiment unterzogen, so dass etwa 250 bis 300 Einzeltitel für jene Kaufliste übrigbleiben, die sämtliche Portfoliorichtlinien berücksichtigt. Schlussendlich finden 160 bis maximal 200 Aktien möglichst gleichgewichtet Aufnahme in das Portfolio, die in Folge einer laufenden Beobachtung und Risikokontrolle standhalten müssen.

DISCLAIMER:

Dieses Dokument richtet sich an professionelle Kunden. Es darf nicht für andere Zwecke als die, für die es erstellt wurde, genutzt werden. Diese Darstellung stellt die wesentlichen Informationen über unser Unternehmen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokumentes zusammen. Der Darstellung liegen Daten bzw. Informationen zugrunde, die Mandarine Gestion für verlässlich erachtet. Eine Gewähr für die Vollständigkeit und Richtigkeit der Angaben können wir nicht übernehmen.

