

MANDARINE GLOBAL MICROCAP R

Microcaps wereldwijd ISIN LU1329694266

MAANDVERSLAG 31 JULI 2025

MAN
DAR
iNE

Risicoprofiel

1 2 3 4 5 6 7

+3.1% Resultaat 1 Maand Index +4,5%	+4.1% Resultaat YTD Index +4,4%	16.9% Volatiliteit 1 jaar Index 16,4%
--	--	--



Augustin
LECOQ

Théo
COLOMBANI

Aan het begin van de zomer werden de markten gestimuleerd door een cocktail van nieuws. Een handelsakkoord dat aan het einde van de maand tussen de EU en de Verenigde Staten werd gesloten, voorkwam het ergste door gematigde importheffingen van 15% in te voeren (in plaats van de dreigende 30%). Het grootste voordeel van dit akkoord is dat het voor duidelijkheid zorgt. Het kwartaalcijferseizoen lijkt over het algemeen vrij positief, met nog steeds robuuste indicatoren in de Verenigde Staten en een verbetering in Europa. In deze omstandigheden pauzeren de centrale banken voorlopig de renteverlagingscyclus, hoewel Donald Trump steeds meer druk op de Fed uitoefent om nieuwe renteverlagingen door te voeren. In de loop van de maand steeg de MSCI World met 3,9%, de MSCI World Smallcap met 3,8% en de MSCI World Microcap met 4,5%. Van de 319 aandelen noteerden er 122 een daling, waarmee het fonds ondermaats presteert ten opzichte van zijn referentie-index. Onder de beste bijdragers waren CECO Environmental (+71%) en Intellego Technologies (+56%) dankzij resultaten die ruimschoots boven de verwachtingen lagen, terwijl Liquidia (+55%) profiteerde van hoge verwachtingen rond de lancering van haar nieuwe product, Yutrepia. Daarentegen heeft IG Port (-19%) haar langetermijndoelstellingen naar beneden bijgesteld, met name vanwege de sterk gestegen kosten van videoproductie, en kampte Digital Bros (-21%) met technische problemen bij de verwachte release van het spel Wuchang. Onder de belangrijkste transacties waren de verkoop van REDWIRE, waarvan de marktkapitalisatie onze grens van 2 miljard euro heeft overschreden, en de verkoop van DD Holdings na het openbaar overnamebod door Polaris Capital in samenwerking met de CEO. Tegelijkertijd hebben we posities geopend in Frequency Electronics, specialist in synchronisatiesystemen met hoge precisie, en in Enplas, wereldleider in slijphulzen voor de halffeederindustrie.

Belangrijkste bewegingen

(+) FREQUENCY ELECTRON...	(-) REDWIRE CORP
(+) ENPLAS CORP	(-) IG PORT
(+) PHARMING GROUP	(-) DD HOLDINGS

(+) Gekocht (-) Van de hand gedaan

Belangrijkste bijdragen/schadelijkste (%)

CECO ENVIRONME...	+0.2	IG PORT INC	-0.1
INTELLEGO TECHN...	+0.2	NIAGEN BIOSCIENCE	-0.1
DRONESHIELD LTD	+0.2	CONCORD NEW EN...	-0.1

Mandarine Global Microcap tracht te profiteren van marktinefficiënties in het universum van microcaps. Het fonds richt zich op het selecteren van kleine internationale effecten met een sterk groeipotentieel.

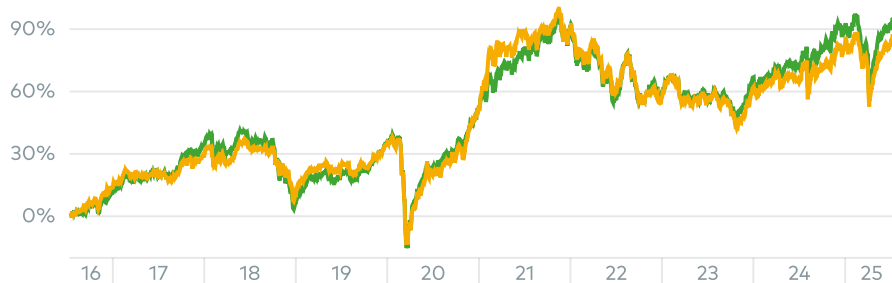
RESULTAAT

Deze cijfers hebben betrekking op verstreken perioden. Resultaten uit het verleden zijn geen betrouwbare indicatie voor toekomstige resultaten. Statistische gegevens worden per week berekend.
Benchmark : MSCI World Microcap NR EUR

Ontwikkeling sinds de oprichting

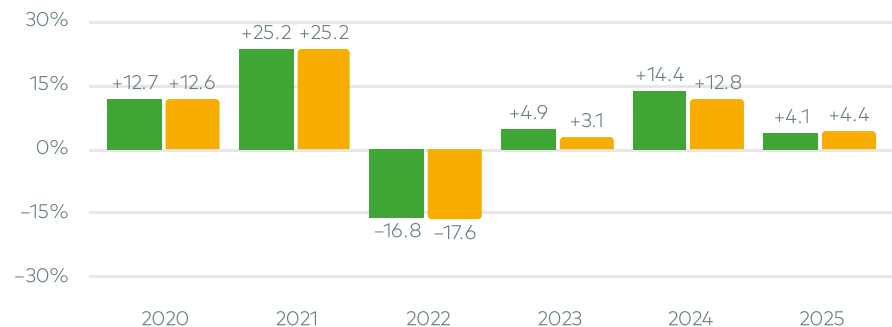
Fondsen Index

198.32 EUR
IW



Jaarrendement

Fondsen Index



Resultaat

	Voortschrijdende resultaten					Jaarlijkse resultaten			
	1 Maand	YTD	1 jaar	3 jaar	5 jaar	Sinds het begin	3 jaar	5 jaar	Sinds het begin
Fondsen	+3.1%	+4.1%	+9.2%	+15.0%	+61.8%	+98.3%	+4.8%	+10.1%	+7.9%
Index	+4.5%	+4.4%	+8.8%	+10.9%	+60.4%	+90.2%	+3.5%	+9.9%	+7.4%
Diff.	-1.3%	-0.3%	+0.5%	+4.1%	+1.4%	+8.1%	+1.3%	+0.2%	+0.5%
Kwartiel*	2	2	1	3	2	2			

EAA Fund Global Small/Mid-Cap Equity

Statistische Gegevens

	Volatiliteit van het fonds	Volatiliteit van de index	Tracking error	Information Ratio	Ratio de Sharpe
1 jaar	16.9%	16.4%	3.5%	-0.1	0.4
3 jaar	13.5%	13.1%	3.4%	0.4	0.2

STRUCTUUR VAN DE PORTEFEUILLE

Voornaamste aandelenposities

CECO ENVIRONMENTAL CORP	0.6%	Industrie / VS
SUPERLOOP LTD	0.5%	Communicatie / Australië
MAX STOCK LTD	0.5%	Consumentendiensten / Israël
HANZA HOLDING AB	0.5%	Technologie / Zweden
MEDCAP AB	0.5%	Gezondheid / Zweden
FRENCKEN GROUP LTD	0.5%	Industrie / Singapore
SHARINGTECHNOLOGY INC	0.5%	Communicatie / Japan
KITS EYECARE LTD	0.5%	Consumentendiensten / Canada
FORESIGHT GROUP HOLDINGS LTD	0.5%	Financiën / Groot-Brittannië
AVON RUBBER PLC	0.5%	Industrie / Groot-Brittannië

Sectoren

Industrie	21.6%
Technologie	16.4%
Financiën	13.9%
Gezondheid	11.7%
Consumentendiens...	9.7%
Basismaterialen	7.6%
Communicatie	5.1%
Consumptiegoederen	4.3%
Real Estate	4.0%
Energie	2.9%
Nutsdiensten	0.3%
Cash & overige	2.5%

Land

Japan	27.8%
VS	23.0%
Australië	7.5%
Groot-Brittannië	7.4%
Canada	5.6%
Zweden	5.0%
Israël	3.9%
Singapore	2.0%
Noorwegen	1.9%
Italië	1.7%
Frankrijk	1.5%
China	1.4%
Duitsland	1.1%
undefined Land	6.6%
Cash & overige	2.5%

PROFIEL

Profiel op 31 juli 2025

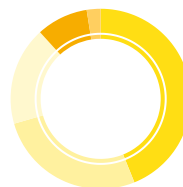
AuM	26.5M€
Aandelenblootstelling	97.5%
Aantal posities	319
Active share	93.7%
Gemiddelde kapitalisatie (mld €)	0.54
EPS growth (Next 12 M./Last 12 M.)	+12.4%
PE (Next 12 Months)	13.2x

ESG-Profiel

117	Index 305
-----	-----------

*In ton CO2e/belegd miljoen euro, scope 1+2 + eerstelijnsleveranciers

Marktkapitalisatie



> 500 mln €	43.9%
300-500 mln €	26.7%
150-300 mln €	17.7%
< 150 mln €	9.3%
Cash & overige	2.5%

Valuta



JPY	27.9%
USD	25.4%
EUR	9.4%
GBP	8.3%
AUD	7.6%
undefined Valuta	21.4%

KENMERKEN

ISIN LU1329694266	Bloomberg MGMCRAX LX Equity	Oprichting van het fonds 12/07/2016	Instelling van het deelnemingsrecht 12/07/2016
Rechtsvorm Sicav Lux.	Valuta EUR	Aanbevolen beleggingshorizon 5 jaar	Manager Mandarine Gestion
Bewaarder BNP Paribas	Waardering Dagelijkse	Cut-Off 13h00	Betaling J+3
Beheerskosten 1.95%	Variabele kosten 20% van de outperformance van de index	Instapkosten 2.00%	Terugkoopkosten 0%



Mandarine Gestion
30 avenue Kléber | 75016 Paris
www.mandarine-gestion.com

WAARSCHUWING

Dit document heeft tot doel de kenmerken van de producten van Mandarine Gestion te beschrijven. Het dient uitsluitend ter informatie en vormt op geen enkele manier een aanbod om producten te verkopen of te kopen. De indexen in dit document worden vermeld, zijn inclusief netto herbelegd dividend. De weergegeven rendementen houden geen rekening met provisies en eventuele kosten die in rekening worden gebracht bij de aankoop of terugkoop van deelnemingsbewijzen. Dit document dient uitsluitend ter informatie en vormt geen op persoonlijke omstandigheden gebaseerde aanbeveling of aanbeveling om op een product in te schrijven. De gegevens, opvattingen en analyses in dit document hebben geen contractuele waarde; alleen de informatie in de Essentiële beleggersinformatie (KIID) en het prospectus is bindend. Het prospectus is op aanvraag verkrijgbaar bij Mandarine Gestion en beschikbaar op onze website: www.mandarine-gestion.com. Uw geld wordt hoofdzakelijk belegd in financiële instrumenten die door de beheersmaatschappij worden geselecteerd. Deze instrumenten zijn blootgesteld aan de ontwikkelingen en schommelingen in de markten. Resultaten uit het verleden zijn geen betrouwbare indicatie voor toekomstige resultaten, omdat deze niet constant zijn in de tijd. De vermelde resultaten houden geen rekening met provisies en bij uitgifte of inkoop van deelnemingsrechten of aandelen geleide kosten, noch met eventuele belastingen die van toepassing zijn in het verblijfslid van de cliënt. De ICBE is uitsluitend bestemd voor verkoop aan personen die verblijven in landen waar zij is ingeschreven. Zij mag niet worden aangeboden in andere rechtsgebieden dan die van de landen waar zij is ingeschreven.

RISICOPROFIEL-AANDE PRODUCTENVERBONDENRISICO'S:
Risico van kapitaalverlies, aandelenmarktrisico, risico verbonden aan beleggingen in ondernemingen met een middelgrote en kleine kapitalisatie, renterisico, kredietrisico en risico's verbonden aan discretionair beheer; en in mindere mate het risico verbonden aan de opkomende markten, tegenpartijrisico, wisselkoersrisico.

De beschrijving en details zijn te vinden in het volledige prospectus van de ICBE. Alvorens tot belegging te beslissen wordt beleggers aangeraden het prospectus van het fonds te raadplegen voor een uitvoeriger beschrijving van aan het fonds verbonden risico's.

Aan dit product is geen enkele garantie verbonden ten aanzien van rendement of behoud van kapitaal, dat mogelijk niet volledig terugbetaald wordt.