MANDARINE

EUROPE MICROCAP R

Europa Microcaps ISIN LU1303940784 MONATSREPORTING 31. MÄRZ 2025

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

-0.3%	+1.4%	9.5%
Performance 1 Monat	Performance YTD	Volatilität 1 Jahr
Bench. -1.5%	*Bench. +1.2%*	*Bench. 8.1%*

Augustin **LECOQ** Théo **COLOMBANI**

Die europäischen Märkte schlossen den März aufgrund der zunehmenden Handelsspannungen und der geopolitische Unsicherheit infolge des Ukraine-Kriegs mit Verlusten. In diesem Umfeld und aufgrund des einbrechenden Vertrauens der Verbraucher gaben die US-Aktienindizes deutlich nach. In Europa kamen gute Nachrichten aus Deutschland: Der Bundestag hat eine Grundgesetzänderung für ein Konjunkturpaket verabschiedet. Ziel ist die Ankurbelung der Wirtschaft durch Investitionen in die Infrastruktur und Verteidigung. Im Berichtsmonat gaben der MSCI Europe -4,0%, der MSCI Europe Smallcap -3,2%, der MSCI Europe Microcap -1,8% und der MSCI Europe ex Uk Microcap -1,3% ab. 97 der 207 Aktien verzeichneten Kursgewinne, so dass der Fonds besser abschnitt als sein Referenzindex. Die höchsten positiven Performancebeiträge leisteten Friedrich Vorwerk (+46%) und Vossloh (+35%), die von den geplanten Infrastrukturinvestitionen in Deutschland profitieren dürften, sowie Cicor Technologies (+29%) aufgrund der Präsenz im Rüstungssektor. Dagegen geriet die Aktie von Nyxoah (-32%) unter Druck, da sich die Markteinführung in den USA in Erwartung der Zulassung seines Herstellungsverfahrens durch die US-Gesundheitsbehörde FDA verzögert. Aufgrund der Sorgen über einen schwachen Jahresbeginn musste auch Xvivo Perfusion (-35%) starke Kursverluste hinnehmen. Verkauft wurden nach dem soliden Lauf der Aktien H+H International und Ence Energia sowie Mobilezone, dessen GARP-Profil sich verschlechtert hat. Neue Positionen wurden in folgenden Unternehmen aufgebaut: Lumibird (möglicher Verkauf seiner Medizintechniksparte), PIERCE (Spezialist für den Online-Vertrieb von Motorradausrüstungen) und Cambi (Spezialist für die Entsorgung von Klärschlamm).

Größte Veränderungen

(+) LUMIBIRD	(-) H+H
(+) PIERCE	(-) MOBILEZONE
(+) CAMBI	(-) ENCE ENERGIA

(+) Käufe (-) Verkäufe

Wertentwicklungsbeiträge (%)

FRIEDRICH VORWE...	+0.3	NYXOAH SA	–0.2
VOSSLOH AG	+0.2	XVIVO PERFUSION AB	–0.2
EXAIL TECHNOLOGIES	+0.2	DIGITAL BROS SPA	–0.2

Der Mandarine Europe Microcap investiert europaweit in die kleinsten Marktkapitalisierungen und wendet dabei einen quantitativen Auswahlfilter kombiniert mit fundamentaler Analyse an, um so Micro Caps mit dem besten Rendite-Risiko-Profil auszuwählen. Der Fonds ist mit dem französischen SRI-Label ausgezeichnet worden.

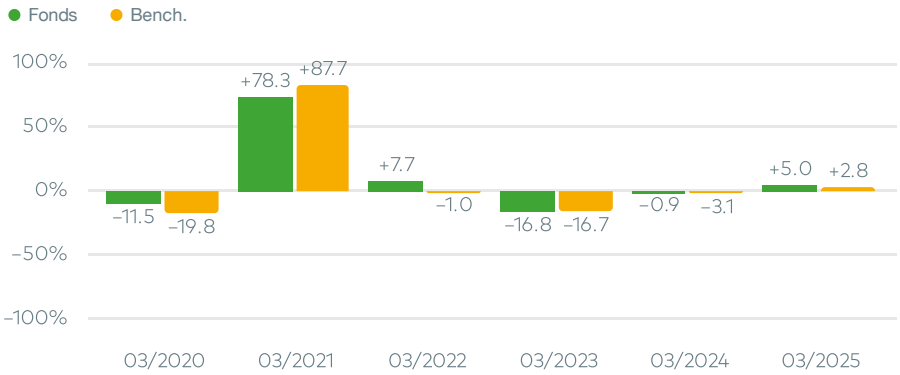
WERTENTWICKLUNG UND RISIKEN

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 Small 200 NR bis zum 31.08.2015 / MSCI Europe Microcap NR bis zum 31.12.2020 / Aktuelle Benchmark: 50% MSCI Europe Microcap NR + 50% MSCI Europe ex-UK Microcap NR seit dem 01.01.2021

Seit Auflage

24.40 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	**–0.3%**	+1.4%	+5.0%	–13.4%	+66.2%	**+144.0%**	–4.7%	+10.7%	**+8.2%**
Bench.	**–1.5%**	+1.2%	+2.8%	–17.0%	+54.2%	**+78.2%**	–6.0%	+9.0%	**+5.3%**
Diff.	+1.2%	+0.2%	+2.2%	+3.6%	+12.0%	+65.8%	+1.3%	+1.6%	+3.0%
Quartil*	1	2	1	4	2	1			

**Morningstar - Europe Equity Small Cap*

Risikokennzahlen

	Volatilität des Fonds	Volatilität der Benchmark	Tracking error	Information Ratio	Sharpe Ratio
1 Jahr	9.5%	8.1%	2.7%	0.7	0.5
3 Jahre	12.4%	10.9%	3.3%	0.4	–0.5

MANDARINE

EUROPE MICROCAP R

PORTFOLIO-STRUKTUR

Größte Einzelwerte

	%	ESG-Micro Rating (±2)	
XPS PENSIONS GROUP PLC	0.8%	1.6	Finanzwesen / Großbritann…
REJLERS AB	0.8%	0.7	Industrie / Schweden
ABC ARBITRAGE S.A.	0.8%	1.1	Finanzwesen / Frankreich
BEGBIES TRAYNOR	0.8%	0.9	Industrie / Großbritannien
ACADEMEDIA AB	0.8%	1.6	Konsumgüter / Schweden
KARNOV GROUP AB	0.7%	2.1	Kommunikations / Schwe…
NP3 FASTIGHETER AB	0.7%	1.2	Immobilien / Schweden
CEWE COLOR HOLDING AG	0.7%	1.6	Industrie / Deutschland
MLP SE	0.7%	1.9	Finanzwesen / Deutschland
STORYTEL AG	0.7%	1.6	Kommunikations / Schwe…

Sektoren

Industrie	21.1%
Technologie	17.3%
Finanzwesen	13.8%
Konsumgüter	10.1%
Gesundheit	9.6%
Immobilien	7.8%
Dienstleistungen	5.3%
Rohstoffe	4.6%
Kommunikations	4.1%
Öl & Gas	2.9%
Versorger	0.9%
Cash & Sonstige	2.7%

Länderstruktur

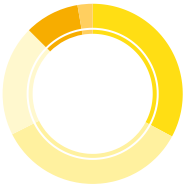
Schweden	18.5%
Großbritannien	15.1%
Norwegen	10.5%
Deutschland	9.7%
Frankreich	9.3%
Italien	6.4%
Finnland	5.8%
Schweiz	4.7%
Dänemark	3.7%
Belgien	3.6%
Spanien	2.4%
Niederlande	1.8%
Österreich	1.6%
Sonstige Länderstr…	4.0%
Cash & Sonstige	2.7%

FONDSPROFIL

Daten zum 31. März 2025

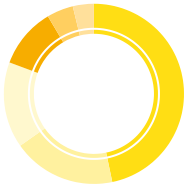
AuM	180M€
Investitionsgrad	97.4%
Anzahl Einzelwerte	208
Active share	79.0%
Durchschnittliche Marktkap. (Mrd €)	0.43
EPS growth (Next 12 M./Last 12 M.)	+15.5%
PE (Next 12 Months)	12.8x

Marktkapitalisierung



> 500 mln €	32.8%
300-500 mln €	34.7%
150-300 mln €	19.9%
< 150 mln €	9.8%
Cash & Sonstige	2.7%

Währung



EUR	46.7%
SEK	18.5%
GBP	15.4%
NOK	10.8%
CHF	4.8%
DKK	3.8%

MERKMALE

ISIN	WKN	Bloomberg code	Währung
LU1303940784	A2AQ7L	MANEMRE LX Equity	EUR
Empfohlene Anlagedauer	**Rechtsform**	**Anteil-Auflagedatum**	**KAG**
5 Jahre	Sicav Lux.	31.12.2013	Mandarine Gestion
Depotbank	**Bewertung**	**Cut-Off**	**Settlement**
BNP Paribas	Täglich	13h00	J+2
VWG	**Var. Provisionen**	**Ausgabeaufschlag**	**Rückgabeprovision**
1.95%	20% 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.