

# MANDARINE EUROPE MICROCAP R



MANDARINE

Europa Microcaps ISIN LU1303940784

MONATSREPORTING 31. JULI 2024

Risikoprofil Morningstar™



<b>+1.4%</b> Performance 1 Monat Bench. +1.2%	<b>+5.6%</b> Performance YTD Bench. +5.0%	<b>12.0%</b> Volatilität 1 Jahr Bench. 10.2%
---	---	--



Die europäischen Aktienmärkte beendeten den Juli im Plus. Zu den politischen Ereignissen gehörten Joe Bidens Rückzug von der Präsidentschaftskandidatur in den USA und die Ungewissheit nach den französischen Parlamentswahlen, da keine absolute Mehrheit errungen wurde. Bei den Zentralbanken gaben die jüngsten Inflationsraten und die US-Beschäftigungsdaten Anlass zur Hoffnung, dass es im September zu einer ersten Zinssenkung der Fed kommen könnte. In Europa zeigte sich Christine Lagarde abwartend. Japan setzte seine geldpolitische Normalisierung fort und folgte damit einem gegenläufigen Trend. Im Laufe des Monats sank der MSCI Europe um 1,2 %, während der MSCI Europe Smallcap um 4,3 % stieg, der MSCI Europe Microcap um 1,8 % nach oben kletterte und der MSCI Europe ex UK Microcap mit 0,5 % im Plus lag. 114 der 210 Titel entwickelten sich negativ. Damit erzielte der Fonds eine Outperformance gegenüber seinem Referenzindex. Zu den Unternehmen mit dem besten Beitrag zum Fonds gehörten HOIST FINANCE (+27 %), das hervorragende Ergebnisse bekannt gab, und OSE IMMUNO (+26 %) nach positiven klinischen Ergebnissen. Dagegen litten PROTECTOR (-14 %) und W5 (-17 %) unter enttäuschenden Ergebnissen.

Zu den wichtigsten Bewegungen im Portfolio gehörten das Schließen der Positionen in ALPHA FINANCIAL MARKETS nach einem öffentlichen Kaufangebot von Bridgepoint, in NORDIC WATERPROOFING, dessen Liquidität sich deutlich verschlechterte, und in SCANDI STANDARD nach einer erfreulichen Entwicklung und einem unattraktiveren GARP-Profil. Dagegen eröffneten wir eine Position in dem Spezialisten für Fensterprofile DECEUNINCK, dessen Dynamik wieder anzuziehen scheint, in dem Anlagespezialisten SVOLDER, der in kleine schwedische Unternehmen investiert.

### Größte Veränderungen

(+) DECEUNINCK	(-) ALPHA FINANCIAL MA...
(+) SVOLDER	(-) NORDIC WATERPROOF...
(+) MEARS	(-) SCANDI STANDARD

(+) Käufe (-) Verkäufe

### Wertentwicklungsbeiträge (%)

OSE IMMUNO	+0.2	W5 SOLUTIONS AB	-0.2
HOIST FINANCE AB	+0.2	PROTECTOR FORSI...	-0.1
VOLUTION GROUP ...	+0.2	ADVICENNE	-0.1

Der Mandarine Europe Microcap investiert europaweit in die kleinsten Marktkapitalisierungen und wendet dabei einen quantitativen Auswahlfiter 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.

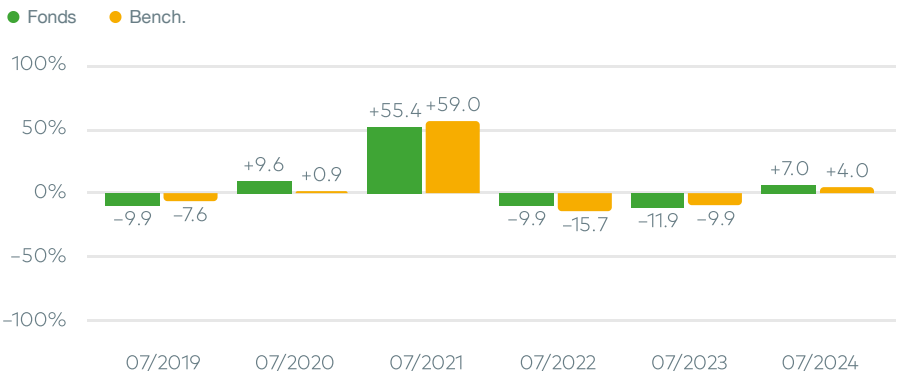
Benchmark: Stoxx Small 200 NR bis zum 31.08.2015 / MSCI Europe Microcap NR bis zum 31.12.2020 / Aktuelle Benchmark: 50% MSCI Europe Microcap + 50% MSCI Europe ex-UK Microcap NR seit dem 01.01.2021

### Seit Auflage

**24.61**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	+1.4%	+5.6%	+6.6%	-15.1%	+44.3%	+146.1%	-5.3%	+7.6%	+8.9%
Bench.	+1.2%	+5.0%	+3.6%	-21.0%	+26.6%	+83.8%	-7.5%	+4.8%	+5.9%
Diff.	+0.2%	+0.5%	+3.0%	+5.8%	+17.6%	+62.3%	+2.2%	+2.8%	+3.0%
Quartil*	4	3	3	3	2	1			

\*Morningstar - Europe Equity Small Cap

### Risikokennzahlen

	Volatilität des Fonds	Volatilität der Benchmark	Tracking error	Information Ratio	Sharpe Ratio
1 Jahr	12.0%	10.2%	3.7%	0.8	0.2
3 Jahre	14.3%	12.5%	3.8%	0.6	-0.5

# MANDARINE EUROPE MICROCAP R

MAN  
DAR  
INE

## PORTFOLIO-STRUKTUR

### Größte Einzelwerte

	% ESG-Micro Rating (±2)		
HOIST FINANCE AB	0.8%	1.0	Finanzwesen / Schweden
SIGMAROC PLC	0.8%	1.3	Rohstoffe / Großbritannien
SMART EYE AB	0.8%	1.6	Technologie / Schweden
MLP SE	0.8%	1.9	Finanzwesen / Deutschland
HVIVO PLC	0.8%	0.1	Gesundheit / Großbritannien
LINK MOBILITY GROUP HOLDI...	0.8%	-	Technologie / Norwegen
SFC ENERGY AG-BR	0.8%	-0.1	Industrie / Deutschland
FORESIGHT GROUP HOLDIN...	0.7%	1.7	Finanzwesen / Großbritann...
NNIT A/S	0.7%	2.0	Gesundheit / Dänemark
VOLUTION GROUP PLC	0.7%	1.1	Industrie / Großbritannien

### Sektoren

Industrie	19.3%
Technologie	18.0%
Finanzwesen	14.7%
Gesundheit	14.0%
Konsumgüter	10.0%
Immobilien	5.5%
Telekom.	4.3%
Rohstoffe	4.3%
Dienstleistungen	3.9%
Öl & Gas	3.6%
Versorger	1.2%
Cash & Sonstige	1.2%

### Länderstruktur

Schweden	20.4%
Großbritannien	17.0%
Frankreich	10.0%
Norwegen	9.4%
Deutschland	9.1%
Italien	6.0%
Finnland	5.6%
Dänemark	4.2%
Schweiz	4.1%
Belgien	3.8%
Spanien	2.4%
Irland	1.6%
Niederlande	1.5%
Sonstige Länderstr...	2.2%
Cash & Sonstige	1.2%

## FONDSPROFIL

### Daten zum 31. Juli 2024

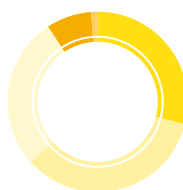
AuM	193.5M€
Investitionsgrad	98.8%
Anzahl Einzelwerte	210
Active share	78.8%
Durchschnittliche MarktKap. (Mrd €)	0.43
EPS growth (Next 12 M./Last 12 M.)	+16.9%
PE (Next 12 Months)	13.1x

### ESG-Profil

<b>0,57</b> Fund ESG rating (-2/+2)	Bench. -0,27	<b>163</b> CO2-Bilanz*	Bench. 250
---	-----------------	---------------------------	---------------

\*Tonnen CO2e pro investierte Mio.€, Scope 1 + 2 + erster Zulieferer-Rang

### Marktkapitalisierung



### Währung



## MERKMALE

ISIN LU1303940784	WKN A2AQ7L	Bloomberg code MANEMRE LX Equity	Währung EUR
Empfohlene Anlagedauer 5 Jahre	Rechtsform Sicav Lux.	Anteil-Aufliedatum 31.12.2013	KAG Mandarine Gestion
Depotbank BNP Paribas	Bewertung Täglich	Cut-Off 13h00	Settlement J+2
VWG 1.95%	Var. Provisionen 20% der über dem Referenzindex liegenden Perf. falls die Perf. > 0	Ausgabeaufschlag 2.00%	Rückgabeprovision 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](http://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 dem 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.