

MANDARINE GLOBAL MICROCAP R

Global Microcaps ISIN LU1329694266

MONATSREPORTING 31. JULI 2024

MANDARINE

Risikoprofil

1 2 3 4 5 6 7

+5.5% Performance 1 Monat	+8.9% Performance YTD	10.6% Volatilität 1 Jahr
Bench. +5.2%	Bench. +8.2%	Bench. 10.9%



Augustin LECOQ

Théo COLOMBANI

Die weltweiten Aktienmärkte beendeten den Juli im Plus. Zu den politischen Ereignissen gehörte Joe Bidens Rückzug der Präsidentschaftskandidatur in den USA. 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 in einer gegenläufigen Bewegung seine geldpolitische Normalisierung fort.

Über den Monat stiegen der MSCI World um 0,8 %, der MSCI World Smallcap um 5,8 % und der MSCI World Microcap um 5,2 %. Da 231 der 319 Titel Kursgewinne aufwiesen, erzielte der Fonds eine Outperformance gegenüber seinem Referenzindex. Zu den Unternehmen mit dem besten Beitrag zum Portfolio gehörten UNIVERSAL STAINLESS (+40 %), das hervorragende Ergebnisse bekannt gab, MYOMO (+53 %), das seine Prognosen nach oben korrigierte, und ARVIDA (+71 %) dank eines öffentlichen Kaufangebots von Stonepeak. Im Gegensatz dazu fiel der Kurs von SOOP (-25 %), weil es aufgrund von Kundenforderungen Bedenken gab. FRENCKEN GROUP (-19 %) wurde vom Rückgang des Halbleitersektors beeinträchtigt und VITAL FARMS (-20 %) litt nach seinem starken Anstieg unter Gewinnmitnahmen.

Zu den wichtigsten Portfoliobewegungen gehörte das Schließen der Position in UFP TECHNOLOGIES, nachdem die Kapitalisierung des Unternehmens unsere Obergrenze von 2 Mrd. € überschritten hatte. Genauso trennten wir uns von SILVERBOW und ARVIDA, die beide öffentliche Kaufangebote erhielten. Dagegen eröffneten wir eine Position in HOIST FINANCE, einem schwedischen Spezialisten für die Umstrukturierung von Schulden, der sich einer soliden Bilanz erfreut, in NORTHEAST COMMUNITY mit seinem attraktiven GARP-Profil und in SFC ENERGY, das nach wie vor starke Wachstumsperspektiven aufweist.

Größte Veränderungen

(+) HOIST FINANCE	(-) UFP TECHNOLOGIES
(+) NORTHEAST COMMUNITY	(-) SILVERBOW RESOURCES
(+) SFC ENERGY	(-) ARVIDA

(+) Käufe (-) Verkäufe

Wertentwicklungsbeiträge (%)

ARVIDA GROUP LTD	+0.2	FRENCKEN GROUP	-0.1
MYOMO INC	+0.2	VITAL FARMS INC	-0.1
UNIVERSAL STAIN...	+0.1	SIMILARWEB LTD	-0.1

Der Mandarine Global Microcap investiert weltweit 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.

WERTENTWICKLUNG UND RISIKEN

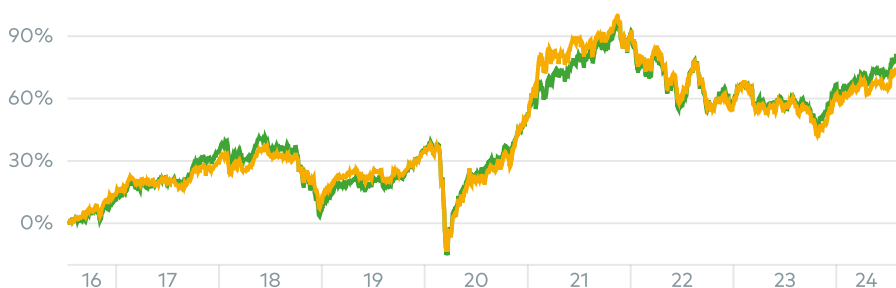
Quelle: Mandarine Gestion. Genannte Zahlen beziehen sich auf Zeiträume der Vergangenheit und lassen keine zuverlässigen Schlussfolgerungen auf künftige Wertentwicklungen zu. Die statistischen Indikatoren werden auf wöchentlicher Basis berechnet.

Benchmark : MSCI World Microcap NR EUR

Seit Auflage

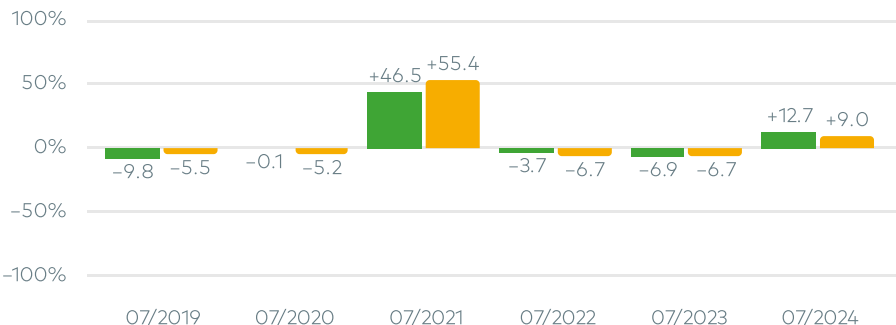
181.56 EUR
NAV

● Fonds ● Bench.



Rollierend 1 Jahr

● Fonds ● Bench.



Rollierend/ Annualisierte Wertentwicklung

	Rollierend					Annualisierte Wertentwicklung			
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Fonds	+5.5%	+8.9%	+12.6%	+1.1%	+48.4%	+81.6%	+0.4%	+8.2%	+7.7%
Bench.	+5.2%	+8.2%	+8.8%	-5.1%	+39.9%	+74.9%	-1.7%	+6.9%	+7.2%
Diff.	+0.2%	+0.7%	+3.7%	+6.2%	+8.5%	+6.7%	+2.1%	+1.3%	+0.5%
Quartil*	2	2	2	3	2	2			

EAA Fund Global Small/Mid-Cap Equity

Risikokennzahlen

	Volatilität des Fonds	Volatilität der Benchmark	Tracking error	Information Ratio	Sharpe Ratio
1 Jahr	10.6%	10.9%	3.2%	0.9	0.7
3 Jahre	12.5%	11.9%	3.2%	0.7	-0.1

MANDARINE GLOBAL MICROCAP R

MAN
DAR
INE

PORTFOLIO-STRUKTUR

Größte Einzelwerte

UNIVERSAL STAINLESS & ALLOY	0.5%	Rohstoffe / Vereinigten Staaten
CELEBRUS TECHNOLOGIES PLC	0.5%	Technologie / Großbritannien
ELAN CORP	0.5%	Gesundheit / Japan
SIGMAROC PLC	0.5%	Rohstoffe / Großbritannien
HOLLYWOOD BOWL GROUP PLC	0.5%	Konsumgüter / Großbritannien
JP-HOLDINGS INC	0.5%	Konsumgüter / Japan
FINANCIAL PRODUCTS GROUP CO	0.5%	Finanzwesen / Japan
HOIST FINANCE AB	0.4%	Finanzwesen / Schweden
LACTO JAPAN CO LTD	0.4%	Dienstleistungen / Japan
SRE HOLDINGS CORP	0.4%	Immobilien / Japan

Sektoren

Industrie	19.8%
Technologie	16.3%
Gesundheit	12.7%
Finanzwesen	12.0%
Konsumgüter	11.6%
Rohstoffe	7.6%
Dienstleistungen	5.2%
Telekom.	4.4%
Immobilien	4.1%
Öl & Gas	3.7%
Versorger	0.9%
Cash & Sonstige	1.8%

Länderstruktur

Japan	26.7%
Vereinigten Staaten	24.7%
Großbritannien	8.7%
Australien	6.3%
Kanada	5.8%
Schweden	4.5%
Frankreich	3.0%
Deutschland	2.8%
Norwegen	1.9%
Israel	1.6%
Schweiz	1.2%
Italien	1.2%
Finnland	1.1%
Sonstige Länderstr...	7.6%
Cash & Sonstige	1.8%

FONDSPROFIL

Daten zum 31. Juli 2024

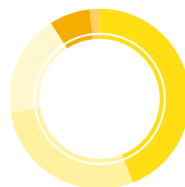
AuM	23.3M€
Investitionsgrad	98.2%
Anzahl Einzelwerte	319
Active share	94.2%
Durchschnittliche Marktkap. (Mrd €)	0.52
EPS growth (Next 12 M./Last 12 M.)	+14.6%
PE (Next 12 Months)	12.7x

ESG-Profil

157 CO2-Bilanz	Bench. 320
--------------------------	---------------

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

Marktkapitalisierung



Währung



MERKMALE

ISIN LU1329694266	WKN A2AQ0Y	Bloomberg code MGMCRAX LX Equity	Währung EUR
Empfohlene Anlagedauer 5 Jahre	Rechtsform Sicav Lux.	Anteil-Auflagedatum 12.07.2016	KAG Mandarine Gestion
Depotbank BNP Paribas	Bewertung Täglich	Cut-Off 13h00	Settlement T+3 (NAV T+1)
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 Informationen 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.