

MANDARINE GLOBAL MICROCAP R

Global Microcaps ISIN LU1329694266

MONATSREPORTING 31. MÄRZ 2025

MANDARINE

Risikoprofil **1 2 3 4 5 6 7**
 FWW Fundstars™ **☆☆☆☆**

-5.9% Performance 1 Monat	-6.9% Performance YTD	13.5% Volatilität 1 Jahr
Bench. -5.3%	Bench. -5.7%	Bench. 13.3%



Die globalen Märkte schlossen den März aufgrund der zunehmenden Handelsspannungen und der geopolitischen 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 verabschiedete eine Grundgesetzänderung, wodurch ein 500 Mrd. Euro schweres Sondervermögen für Investitionen in den nächsten 12 Jahren bereitgestellt werden kann. Der Plan zielt auf die Ankurbelung der Wirtschaft durch Investitionen in die Infrastruktur und die Erhöhung des Verteidigungshaushalts für eine strategische Wiederaufrüstung. Im Berichtsmonat gaben der MSCI World -8%, der MSCI World Smallcap -7,4% und der MSCI World Microcap -5,3% ab. Da 247 der 338 Aktien Kursverluste verzeichneten, schnitt der Fonds schlechter ab als sein Referenzindex. Die höchsten positiven Performancebeiträge leisteten Precision Tsumami (China) (+40%) dank der anhaltend soliden Geschäftsdynamik, ChromaDex (+18%) nach der unerwartet positiven Ergebnismeldung und SFC Energy (+15%) aufgrund der positiven Entwicklung der Auftragseingänge. Für große Enttäuschung sorgten dagegen die Zahlen von Miller Industries (-21%), weshalb die Aktie verkauft wurde, und CorMedix (-43%), da das Unternehmen einen trüben Ausblick auf das erste Halbjahr herausgegeben hatte. Die wichtigsten Transaktionen im Berichtsmonat umfassten den Verkauf von Precision Tsumami nach dem zuletzt sehr guten Lauf der Aktie, und von Gift Holding, deren GARP-Profil sich inzwischen verschlechtert hat. Neue Positionen bauten wir in folgenden Unternehmen auf: Karnov (Anbieter von Software für juristische Anwendungen), Kits Eyecare (kanadischer Hersteller und Online-Vertrieb von Kontaktlinsen und Brillen), und Nitta Gelatin (japanischer Produzent von Kollagen).

Größte Veränderungen

(+) NITTA GELATIN	(-) PRECISION TSUGAMI
(+) KITS EYECARE	(-) GIFT HOLDING
(+) KARNOV	(-) MILLER INDUSTRIES

(+) Käufe (-) Verkäufe

Wertentwicklungsbeiträge (%)

PRECISION TSUGA...	+0.1	MILLER INDUSTRIE...	-0.1
CHROMADDEX CORP	+0.1	CORMEDIX INC	-0.1
SFC ENERGY AG-BR	+0.1	INFUSYSTEM HOLD...	-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

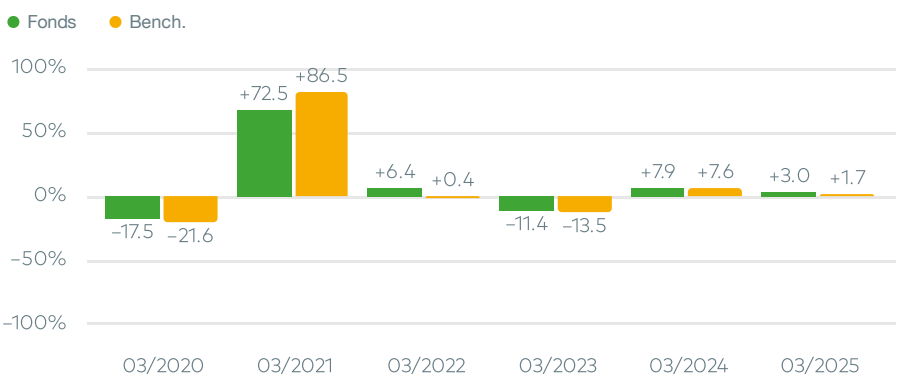
Quelle: Mandarine Gestion. Genannte Zahlen beziehen sich auf Zeiträume der Vergangenheit und lassen keine zuverlässigen Schlussfolgerungen auf künftige Wertentwicklungen zu. Die statistischen Indikatoren werden auf wöchentlicher Basis berechnet.
 Benchmark : MSCI World Microcap NR EUR

Seit Auflage

177.49 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	-5.9%	-6.9%	+3.0%	-1.5%	+80.8%	+77.5%	-0.5%	+12.6%	+6.8%
Bench.	-5.3%	-5.7%	+1.7%	-5.3%	+77.3%	+71.8%	-1.8%	+12.1%	+6.4%
Diff.	-0.7%	-1.1%	+1.3%	+3.8%	+3.5%	+5.7%	+1.3%	+0.4%	+0.4%
Quartil*	3	3	1	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	13.5%	13.3%	3.0%	0.4	0.2
3 Jahre	13.0%	12.4%	3.2%	0.5	-0.2

MANDARINE GLOBAL MICROCAP R

MAN
DAR
INE

PORTFOLIO-STRUKTUR

Größte Einzelwerte

ABC ARBITRAGE S.A.	0.5%	Finanzwesen / Frankreich
LACTO JAPAN CO LTD	0.5%	Dienstleistungen / Japan
PANTORO LTD	0.5%	Rohstoffe / Australien
COASTAL FINANCIAL CORP/WA	0.5%	Finanzwesen / Vereinigten Sta...
HERITAGE INSURANCE HOLDINGS	0.5%	Finanzwesen / Vereinigten Sta...
XPS PENSIONS GROUP PLC	0.5%	Finanzwesen / Großbritannien
GENUSPLUS GROUP LTD	0.4%	Industrie / Australien
BEBBIES TRAYNOR	0.4%	Industrie / Großbritannien
SYSTEM SUPPORT INC	0.4%	Technologie / Japan
HAPPINET CORP	0.4%	Konsumgüter / Japan

Sektoren

Industrie	19.8%
Technologie	14.6%
Finanzwesen	14.1%
Gesundheit	12.4%
Konsumgüter	12.1%
Rohstoffe	8.1%
Dienstleistungen	5.0%
Kommunikations	4.4%
Immobilien	3.9%
Öl & Gas	3.1%
Versorger	1.0%
Cash & Sonstige	1.5%

Länderstruktur

Japan	28.8%
Vereinigten Staaten	23.5%
Großbritannien	7.7%
Australien	6.6%
Kanada	5.4%
Schweden	3.8%
Israel	3.0%
Norwegen	2.4%
Deutschland	1.9%
Frankreich	1.9%
China	1.8%
Italien	1.7%
Singapur	1.6%
Sonstige Länderstr...	8.3%
Cash & Sonstige	1.5%

FONDSPROFIL

Daten zum 31. März 2025

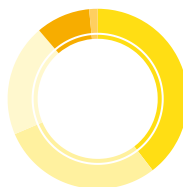
AuM	25.2M€
Investitionsgrad	98.4%
Anzahl Einzelwerte	337
Active share	93.6%
Durchschnittliche Marktkap. (Mrd €)	0.48
EPS growth (Next 12 M./Last 12 M.)	+14.0%
PE (Next 12 Months)	12.0x

ESG-Profil

162 CO2-Bilanz	Bench. 357
--------------------------	---------------

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

Marktkapitalisierung



> 500 mln €	39.6%
300-500 mln €	29.0%
150-300 mln €	20.1%
< 150 mln €	9.7%
Cash & Sonstige	1.5%

Währung



JPY	27.2%
USD	23.3%
EUR	9.7%
GBP	7.8%
AUD	6.3%
Sonstige Währung	25.8%

MERKMALE

ISIN LU1329694266	WKN A2AQ0Y	Bloomberg code MGMCRAE LX Equity	Währung EUR
Empfohlene Anlagedauer 5 Jahre	Rechtsform Sicav Lux.	Anteil-Aufliedatum 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.	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.