MANDARINE

EUROPE MICROCAP R

Europa Microcaps ISIN LU1303940784 MONATSREPORTING 31. JULI 2025

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

★★★★

+1.8%	+12.3%	12.7%
Performance 1 Monat	Performance YTD	Volatilität 1 Jahr
Bench. +4.6%	*Bench. +15.7%*	*Bench. 11.9%*

Augustin **LECOQ**

Théo **COLOMBANI**

Im Juli wurden die Märkte von einer Reihe positiver Meldungen beflügelt. Das zum Monatsende zwischen der EU und den USA geschlossene Handelsabkommen verhinderte das Schlimmste, da statt der angedrohten 30% moderate Zölle in Höhe von 15% beschlossen wurden, was vor allem für mehr Transparenz sorgt. Die Berichtssaison fiel insgesamt eher erfreulich aus und die PMI-Indizes entwickelten sich positiv. Infolgedessen setzten die Zentralbanken den Zinssenkungszyklus vorerst aus, wobei jedoch der zunehmende Druck von Donald Trump auf die Fed bezüglich einer Senkung ebenfalls zu berücksichtigen ist. Da 81 der 206 Aktien im Portfolio Kursverluste verzeichneten, schnitt der Fonds schlechter ab als sein Referenzindex. Diese Unterperformance ist überwiegend auf die Kursexplosion von Abivax (+864%) zurückzuführen, nachdem das Unternehmen positive Ergebnisse der Phase III-Studie für die Behandlung von Colitis ulcerosa gemeldet hatte. Die Aktie dieses Unternehmens wird zwar im Index geführt, ist aber nicht im Portfolio vertreten. Die höchsten Performance-beiträge lieferten Intellego (+56 %) und Medcap (+38%) nach unerwartet erfreulichen Ergebnissen sowie 2CRSI (+53%) dank der ausgezeichneten Geschäftsdynamik. Im Gegensatz dazu sorgten Stillfront (-25%) und XVIVO Perfusion (-30%) mit ihren schwachen Ergebnissen sowie Digital Bros (-21%) nach der verhaltenen Markteinführung seines Spiels Wuchang für Enttäuschung. Wir verkauften unsere Positionen in Vossloh und Kitron, deren GARP-Profile sich nach dem sehr soliden Lauf ihrer Aktien verschlechtert hatten, sowie in ALA nach dem Übernahmeangebot des Fonds H.I.G Capital. Gleichzeitig bauten wir Positionen in Kinepolis, Verkkokauppa.com und SMCP.

Größte Veränderungen

(+) KINEPOLIS	(-) VOSSLOH
(+) VERKKOKAUPPA.COM	(-) KITRON
(+) SMCP	(-) ALA

(+) Käufe (-) Verkäufe

Wertentwicklungsbeiträge (%)

INTELLEGO TECHN…	+0.4	STILLFRONT GROU…	–0.2
MEDCAP AB	+0.3	XVIVO PERFUSION AB	–0.2
2CRSI SA	+0.2	GFT TECHNOLOGIE…	–0.2

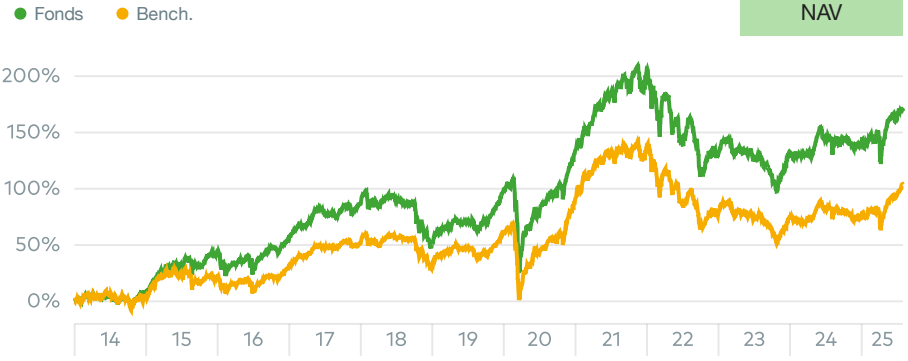
Der Mandarine Europe Microcap investiert europaweit in die kleinsten Marktkapitalisierungen und wendet dabei einen quantitativen Auswahlfilter kombiniert mit fundamentaler Analyse an, um so Micro Caps mit dem besten Rendite-Risiko-Profil auszuwählen. Der Fonds ist mit dem französischen SRI-Label ausgezeichnet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

WERTENTWICKLUNG UND RISIKEN

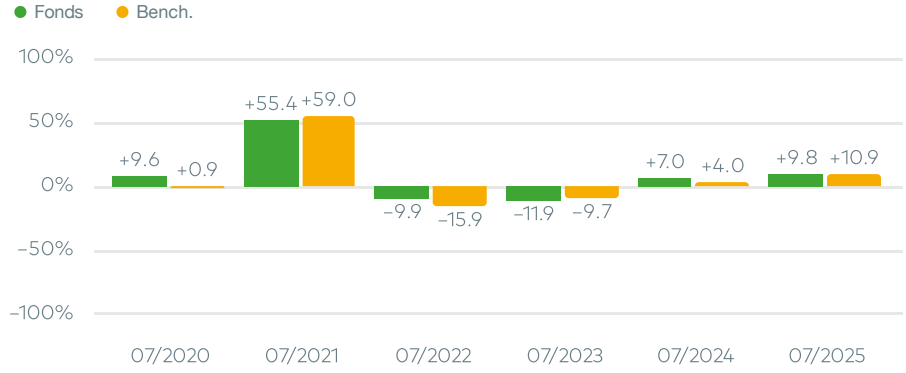
Quelle: Mandarine Gestion. Genannte Zahlen beziehen sich auf Zeiträume der Vergangenheit und lassen keine zuverlässigen Schlussfolgerungen auf künftige Wertentwicklungen zu. Die statistischen Indikatoren werden auf wöchentlicher Basis berechnet.
Benchmark: Stoxx Small 200 NR bis zum 31.08.2015 / MSCI 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

27.03 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	**+1.8%**	+12.3%	+9.8%	+3.5%	+44.8%	**+170.3%**	+1.1%	+7.7%	**+9.0%**
Bench.	**+4.6%**	+15.7%	+10.9%	+4.1%	+39.3%	**+103.7%**	+1.4%	+6.9%	**+6.3%**
Diff.	–2.8%	–3.4%	–1.0%	–0.6%	+5.5%	+66.6%	–0.2%	+0.8%	+2.6%
Quartil*	2	2	2	3	2	1			

**Morningstar - Europe Equity Small Cap*

Risikokennzahlen

	Volatilität des Fonds	Volatilität der Benchmark	Tracking error	Information Ratio	Sharpe Ratio
1 Jahr	12.7%	11.9%	3.2%	–0.3	0.6
3 Jahre	12.6%	11.4%	3.3%	0.0	–0.1

MANDARINE

EUROPE MICROCAP R

PORTFOLIO-STRUKTUR

Größte Einzelwerte

	%	ESG-Micro Rating (±2)	
DOVALUE SPA	0.8%	1.3	Finanzwesen / Italien
MEDCAP AB	0.8%	0.7	Gesundheit / Schweden
R&S GROUP HOLDING AG	0.8%	1.4	Industrie / Schweiz
BASILEA PHARMACEUTICA-R...	0.8%	–0.4	Gesundheit / Schweiz
EVS BROADCASTING EQUIP	0.8%	1.9	Technologie / Belgien
TXT E SOLUTIONS SPA	0.8%	1.3	Technologie / Italien
CEWE COLOR HOLDING AG	0.7%	1.6	Industrie / Deutschland
PARETO BANK ASA	0.7%	1.2	Finanzwesen / Norwegen
INTELLEGO TECHNOLOGIES AB	0.7%	1.4	Technologie / Schweden
FORESIGHT GROUP HOLDIN...	0.7%	1.7	Finanzwesen / Großbritann...

Sektoren

Industrie	21.9%
Technologie	17.1%
Finanzwesen	13.6%
Gesundheit	11.7%
Konsumgüter	11.3%
Immobilien	8.4%
Dienstleistungen	5.3%
Kommunikations	4.2%
Rohstoffe	3.7%
Öl & Gas	1.5%
Versorger	0.5%
Cash & Sonstige	0.8%

Länderstruktur

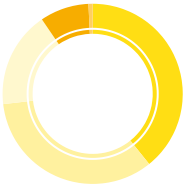
Schweden	20.2%
Großbritannien	14.7%
Frankreich	10.5%
Norwegen	9.2%
Deutschland	9.2%
Italien	7.0%
Finnland	5.4%
Schweiz	5.1%
Dänemark	3.8%
Belgien	3.5%
Niederlande	2.7%
Österreich	2.5%
Spanien	2.3%
Sonstige Länderstr...	1.9%
Cash & Sonstige	0.8%

FONDSPROFIL

Daten zum 31. Juli 2025

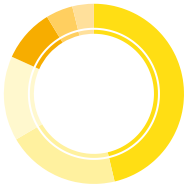
AuM	202.3M€
Investitionsgrad	99.2%
Anzahl Einzelwerte	206
Active share	80.4%
Durchschnittliche Marktkap. (Mrd €)	0.49
EPS growth (Next 12 M./Last 12 M.)	+16.2%
PE (Next 12 Months)	14.2x

Marktkapitalisierung



> 500 mln €	39.2%
300-500 mln €	34.0%
150-300 mln €	17.3%
< 150 mln €	8.8%
Cash & Sonstige	0.8%

Währung



EUR	46.3%
SEK	20.3%
GBP	15.2%
NOK	9.5%
CHF	4.8%
DKK	3.9%

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

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.