

MANDARINE GLOBAL MICROCAP R

Global Microcaps ISIN LU1329694266

MONATSREPORTING 30. APRIL 2025



Risikoprofil



FWW Fundstars™



-0.4% Performance 1 Monat	-7.3% Performance YTD	16.5% Volatilität 1 Jahr
Bench. -1.4%	Bench. -7.0%	Bench. 16.1%



Augustin LECOQ Théo COLOMBANI

Im April verzeichneten die Aktienmärkte erneut Verluste, die den anhaltenden Handelsspannungen infolge protektionistischer Maßnahmen und dem daraus folgenden Zollkrieg geschuldet waren. Konkret löste die Ankündigung weiterer Zollerhöhungen durch Donald Trump einen Absturz der globalen Finanzmärkte aus. Zudem wird die wirtschaftliche Dynamik in den USA durch die anhaltend schwachen Konjunkturindikatoren und die schwächere Binnennachfrage belastet. In Europa sorgten die fiskalische Flankierung und die Aussicht auf bevorstehende Zinssenkungen der EZB und der Bank of England für einen gewissen Optimismus an den Märkten.

Im Berichtsmonat gaben der MSCI World -4,1%, der MSCI World Smallcap -4,3% und der MSCI World Microcap -1,4% ab. 87 der 323 Aktien verzeichneten Kursgewinne, so dass der Fonds besser abschnitt als sein Referenzindex. Die höchsten Performancebeiträge leisteten DATAGROUP nach dem Übernahmeangebot von KKR, NUTEX HEALTH (+46%) dank der soliden Umsatzentwicklung und KIMURA KOHKI (+29%) aufgrund der anhaltend robusten Geschäftsdynamik. Dagegen legte ADF GROUP (-17%) enttäuschende Zahlen vor, weshalb die Aktie genauso wie BOE VARITRONIX (-21%) verkauft wurde, da dieser Titel aufgrund des Zollstreits zwischen den USA und China einbrach. Die wichtigsten Transaktionen umfassten auch den Verkauf von CARE REIT nach dem Übernahmeangebot von CARETRUST REIT. Wir engagierten uns erneut in DRONESHIELD, einem Spezialisten für Dronenabwehrsysteme, und DYNVOX GROUP, ein Entwickler von Kommunikationshilfen für Personen mit Sprachbehinderungen, da die GARP-Profile dieser Unternehmen mittlerweile an Attraktivität gewonnen haben. Ein weiterer Neuzugang im Portfolio war das japanische Bauunternehmen RAITO KOGYO.

Größte Veränderungen

(+) DRONESHIELD	(-) ADF GROUP
(+) DYNVOX	(-) BOE VARITRONIX
(+) RAITO KOGYO	(-) IMPACT HEALTHCARE

(+) Käufe (-) Verkäufe

Wertentwicklungsbeiträge (%)

NUTEX HEALTH INC	+0.3	ADF GROUP INC	-0.2
DATAGROUP SE	+0.1	BOE VARITRONIX LTD	-0.2
M-TRON INDUSTRI...	+0.1	BAIRONG INC	-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

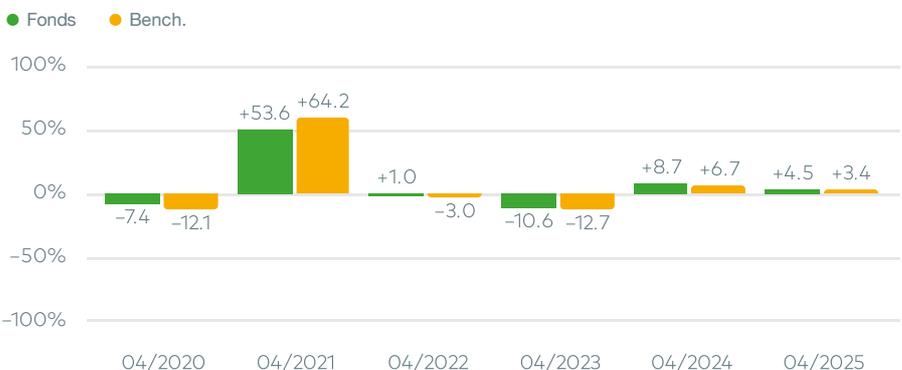
Quelle: Mandarine Gestion. Genannte Zahlen beziehen sich auf Zeiträume der Vergangenheit und lassen keine zuverlässigen Schlussfolgerungen auf künftige Wertentwicklungen zu. Die statistischen Indikatoren werden auf wöchentlicher Basis berechnet.
Benchmark : MSCI World Microcap NR EUR

Seit Auflage

176.73 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	-0.4%	-7.3%	+4.5%	+1.6%	+57.7%	+76.7%	+0.5%	+9.5%	+6.7%
Bench.	-1.4%	-7.0%	+3.4%	-3.6%	+53.5%	+69.5%	-1.2%	+8.9%	+6.2%
Diff.	+0.9%	-0.2%	+1.1%	+5.2%	+4.2%	+7.3%	+1.7%	+0.6%	+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	16.5%	16.1%	3.2%	0.3	0.0
3 Jahre	14.1%	13.6%	3.3%	0.5	-0.2

MANDARINE GLOBAL MICROCAP R

MAN
DAR
INE

PORTFOLIO-STRUKTUR

Größte Einzelwerte

LIMBACH HOLDINGS INC	0.5%	Industrie / Vereinigten Staaten
CHROMADEX CORP	0.5%	Gesundheit / Vereinigten Staaten
KIMURA KOHKI CO LTD	0.5%	Industrie / Japan
GENUSPLUS GROUP LTD	0.5%	Industrie / Australien
TOKYO KEIKI INC	0.5%	Industrie / Japan
YONEX CO LTD	0.4%	Konsumgüter / Japan
MEDINCELL SA	0.4%	Gesundheit / Frankreich
PER AARSLEFF HOLDING A/S	0.4%	Industrie / Dänemark
MATAS A/S	0.4%	Konsumgüter / Dänemark
ORIGIN ENTERPRISES PLC	0.4%	Dienstleistungen / Irland

Sektoren

Industrie	20.3%
Technologie	14.8%
Finanzwesen	13.7%
Gesundheit	12.4%
Konsumgüter	10.6%
Rohstoffe	7.9%
Dienstleistungen	4.7%
Kommunikations	4.5%
Immobilien	3.8%
Öl & Gas	2.6%
Versorger	0.8%
Cash & Sonstige	4.0%

Länderstruktur

Japan	28.8%
Vereinigten Staaten	22.3%
Großbritannien	7.8%
Australien	7.2%
Kanada	5.1%
Schweden	4.2%
Israel	2.7%
Norwegen	2.2%
Deutschland	2.0%
Italien	1.7%
Frankreich	1.7%
China	1.4%
Singapur	1.2%
Sonstige Länderstr...	7.7%
Cash & Sonstige	4.0%

FONDSPROFIL

Daten zum 30. April 2025

AuM	23.8M€
Investitionsgrad	95.7%
Anzahl Einzelwerte	322
Active share	93.4%
Durchschnittliche Marktkap. (Mrd €)	0.46
EPS growth (Next 12 M./Last 12 M.)	+12.1%
PE (Next 12 Months)	12.1x

ESG-Profil

152 CO2-Bilanz	Bench. 366
--------------------------	---------------

*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.	Ausgabeaufschlag 2.00%	Rückgabeprovision 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 Verwertung 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.