

Risikoprofil
Morningstar™



+0.6%	+12.4%	12.5%
Performance 1 Monat	Performance YTD	Volatilität 1 Jahr
Bench. +0.4%	Bench. +17.9%	Bench. 11.5%



Augustin LECOQ Théo COLOMBANI

Die internationale Wirtschaftsaktivität ist von einer uneinheitlichen Dynamik geprägt. In den USA senkte die Federal Reserve trotz des Shutdown der Regierung, der die Veröffentlichung von Wirtschaftsdaten verzögert, ihre Leitzinsen wie erwartet. Die EZB ließ ihre Zinsen unverändert, während die Konjunkturdaten aus Deutschland und Frankreich für eine positive Überraschung sorgten. In China verlangsamte sich das Wirtschaftswachstum, was die Behörden veranlasst, neue Konjunkturmaßnahmen in Betracht zu ziehen. Im Oktober legten der MSCI Europe um +2,6%, der MSCI Europe Smallcap um +1,1%, der MSCI Europe Microcap um +0,4% und der MSCI Europe ex UK Microcap um +0,5% zu. 96 der 203 Aktien verzeichneten Kursgewinne, so dass der Fonds besser abschnitt als sein Referenzindex.

Die höchsten positiven Performancebeiträge leisteten Medincell (+54%) aufgrund des wachsenden Erfolgs von Uzedy, Cheffelo (+26%) dank der sehr soliden Vertriebsdynamik und HANZA (+27%), dessen Aktie Auftrieb durch die strategische Übernahme der deutschen BMK Gruppe erhielt. Umgekehrt enttäuschte Green Landscaping (-16%) mit seinen Geschäftszahlen, was den Ausschluss aus dem Portfolio zur Folge hatte. Die Aktie von Valneva (-21%) brach nach der Verschiebung der Ergebnisse der Phase-III-Studie VALOR für die Therapie von Lyme-Borreliose ein, während Envipco (-17%) offenbar in Polen ein Rückschlag ins Haus steht.

Die wichtigsten Transaktionen umfassten den Aufbau von drei neuen Positionen aufgrund attraktiver GARP-Profile: 1) in BioGaia, dem Weltmarktführer für probiotische Produkte; 2) in COX ABG, einem Spezialisten für Wasseraufbereitung und erneuerbare Energieinfrastrukturen; 3) in Pullup, einem Entwickler von Videospielen. Gleichzeitig verließ Safilo nach der soliden Börsenperformance das Portfolio. Gleichermaßen galt für Tubacex nach der Verschlechterung des GARP-Profil.

Im Hinblick auf die nicht-finanzielle Leistung steht COX ABG für unseren Schwerpunkt auf nachhaltige Infrastrukturen, denn das Unternehmen entwickelt und betreibt drei der zehn weltweit führenden Entsalsungsanlagen sowie Infrastrukturen für erneuerbare Energien (Solar-, Windkraft), die eine verantwortungsvolle Bewirtschaftung der Ressourcen ermöglichen und die Energiewende vorantreiben.

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

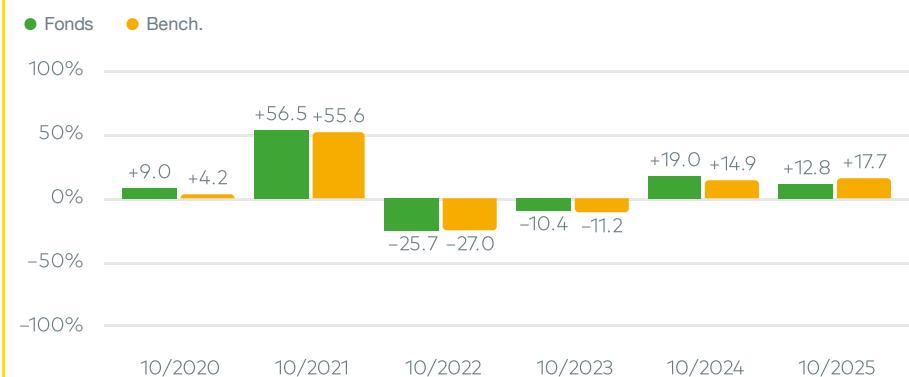
Seit Auflage



27.05 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	
Fonds	+0.6%	+12.4%	+12.8%	+20.3%	+39.9%	+170.5%	+6.4%	+6.9%	+8.8%
Bench.	+0.4%	+17.9%	+17.7%	+20.0%	+36.3%	+107.5%	+6.3%	+6.4%	+6.4%
Diff.	+0.2%	-5.4%	-4.8%	+0.3%	+3.6%	+63.0%	+0.1%	+0.6%	+2.4%
Quartil*	3	2	2	3	2	1			

*Morningstar - Europe Equity Small Cap

Größte Veränderungen

(+) BIOGAIA

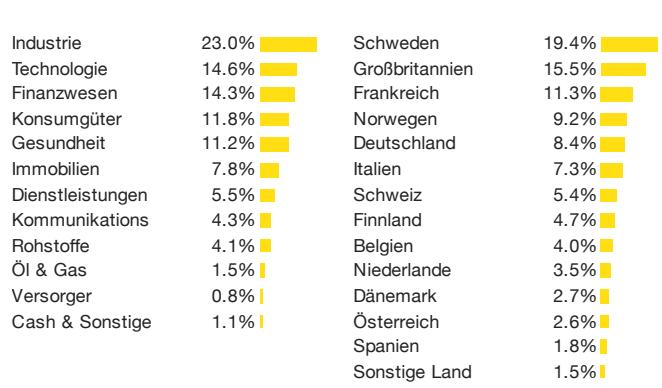
(-) GREEN LANDSCAPING

PORTFOLIO-STRUKTUR

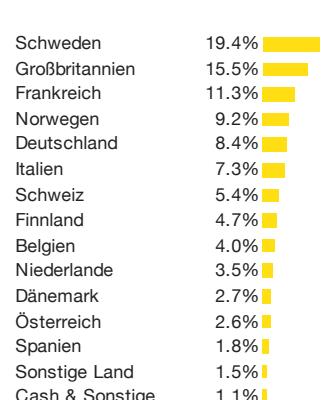
Größte Einzelwerte

			% ESG-Micro Rating (± 2)
HOIST FINANCE AB	0.8%	1.0	Finanzwesen / Schweden
ATTENDO AB	0.8%	1.9	Gesundheit / Schweden
AUBAY	0.8%	1.6	Technologie / Frankreich
VERKKOKAUPPA.COM OYJ	0.8%	1.7	Konsumgüter / Finnland
LUMIBIRD	0.8%	1.6	Technologie / Frankreich
MEDINCELL SA	0.8%	0.9	Gesundheit / Frankreich
SCANFILOYJ	0.7%	1.1	Technologie / Finnland
JDC GROUP AG	0.7%	0.6	Finanzwesen / Deutschland
EVS BROADCASTING EQUIP	0.7%	1.9	Technologie / Belgien
HANZA HOLDING AB	0.7%	1.6	Technologie / Schweden

Sektoren



Land



FONDSPROFIL

Daten zum 31. Oktober 2025

AuM	204.7M€
Investitionsgrad	98.9%
Anzahl Einzelwerte	205
Active share	80.8%
Durchschnittliche Marktkap. (Mrd €)	0.5
EPS growth (Next 12 M./Last 12 M.)	+19.8%
PE (Next 12 Months)	13.6x

Marktkapitalisierung



> 500 mln €	42.2%
300-500 mln €	31.3%
150-300 mln €	18.3%
< 150 mln €	7.0%
Cash & Sonstige	1.1%

Währung



EUR	48.0%
SEK	19.4%
GBP	15.1%
NOK	9.9%
CHF	4.9%
DKK	2.7%

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%

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 Rückgabearbeitschläge oder sonstige, eventuell bei der Ordererteilung anfallende Kosten. Dieses Dokument wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und stellt weder ein gezieltes Verkaufangebot 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 Rücknahmearbeitschläge 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.




Mandarine Gestion S.A.
Niederlassung Deutschland
Bockenheimer Landstraße 51-53
60325 Frankfurt am Main
www.mandarine-gestion.de

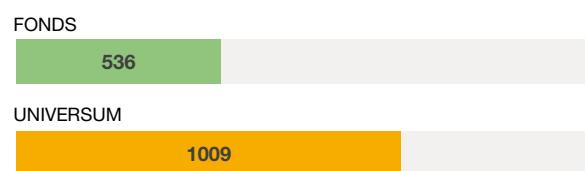
NACHHALTIGKEITSINDIKATOREN

► ESG Daten

SFDR Klassifizierung	Berücksichtigung der PAIs (Principal Adverse Impacts)	Minimum nachhaltiger Anlagen	Minimum Ausrichtung an die EU-Taxonomie	Nachhaltigkeitslabels
Artikel 8	Ja	10%	0%	

► CO2-Fussabdruck Scope 1, 2 und 3

CO2-Fussabdruck gemessen an Tonnen CO2e/M€ an Unternehmenswert (Abdeckungsgrad: Fonds 80% / Universum 69%)

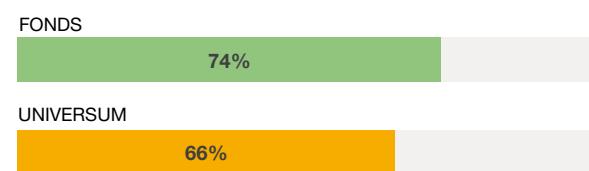


CO2-Fussabdruck: Der CO2-Fussabdruck umfasst direkte Emissionen (Scope 1), Emissionen im Zusammenhang mit dem Energieverbrauch (Scope 2) und sonstige indirekte Emissionen (vor- und nachgelagert). Die zur Messung des CO2-Fußabdrucks verwendete Einheit ist eine Tonne CO2 pro Million Euro Unternehmenswert.

Quelle: ISS ESG

► Sozialstandards der Wertschöpfungskette

% an Unternehmen, die einen Verhaltenskodex für Lieferanten haben (Abdeckungsgrad: Fonds 51% / Universum 51%)

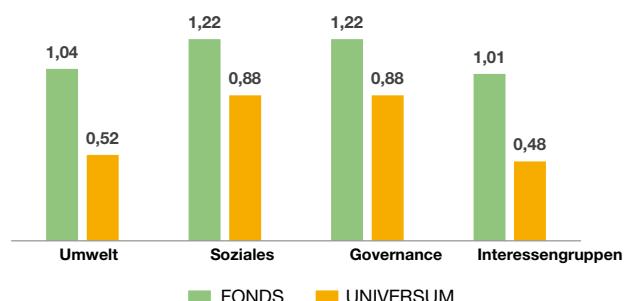


Verhaltenskodex für Lieferanten: Anteil der Unternehmen, die über einen Verhaltenskodex für Lieferanten verfügen, um gefährliche Arbeitsbedingungen, prekäre Arbeitsverhältnisse, Kinderarbeit und Zwangsarbeit zu bekämpfen.

Source : ISS ESG

► ESG-Rating nach Analysesäule

Durchschnittliche ESG Note [-2;+2] der Unternehmen nach Analysekriterium (Abdeckungsgrad: Fonds 90% / Universum 100%)

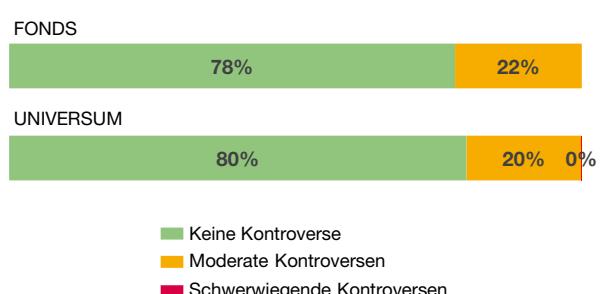


Note der ESG Säule: Die ESG-Bewertungen pro Analysekriterium werden auf einer Skala von -2 bis +2 anhand des gewichteten Durchschnitts der Bewertungen der Unternehmen in den Bereichen Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Stakeholder berechnet.

Quelle: Mandarine ESG-View

► Kontroversen

% der Unternehmen, die Kontroversen unterliegen, eingestuft nach Schweregrad (Abdeckungsgrad: Fonds 57% / Universum 45%)



Kontroversen: ESG-Kontroversen werden nach ihrem Schweregrad auf einer Skala von 1 bis 5 eingestuft. Kontroversen der Stufen 1, 2 und 3 gelten als moderat, Kontroversen der Stufen 4 und 5 als schwerwiegend.

Quelle: Sustainalytics