

MANDARINE EUROPE MICROCAP R



MANDARINE

Europa Microcaps ISIN LU1303940784

MONATSREPORTING 31. MÄRZ 2026

Risikoprofil Morningstar™



-8.5% Performance 1 Monat Bench. -6.1%	-5.6% Performance YTD Bench. -4.5%	14.4% Volatilität 1 Jahr Bench. 12.9%
---	---	--



Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im März eine drastische Korrektur aufgrund der Eskalation des Konflikts mit dem Iran und der faktischen Sperrung der Straße von Hormus. In den USA erweist sich die Wirtschaft trotz durchwachsender Signale auch weiterhin als widerstandsfähig, so dass die Federal Reserve ihre Leitzinsen nicht antastet. In Europa schwächt sich die Konjunktur ab, und die EZB korrigiert ihre Inflationsprognosen angesichts des Energieschocks nach oben, wobei sie künftige Zinserhöhungen nicht ausschließt. In China begann das Jahr mit soliden Vorzeichen, so dass die Dringlichkeit zusätzlicher Konjunkturmaßnahmen nachlässt.

Im Berichtsmonat gaben der MSCI Europe -7,7%, der MSCI Europe Smallcap -8,3%, der MSCI Europe Microcap -6,7% und der MSCI Europe ex UK Microcap -5,5% ab. Da 163 der 195 Aktien Kursverluste verzeichneten, schloss der Fonds im Rückstand auf seinen Referenzindex. Die höchsten positiven Performancebeiträge leisteten im Berichtmonat a) ZALARIS (+29%) nach dem von Norvestor bekannt gegebenen Übernahmeangebot mit einer Prämie von rund 41%; b) 2CRSI (+12%) dank ermutigender Ergebnisse und der Anhebung der jährlichen Guidance. Umgekehrt brach die Aktie von VALNEVA (-40%) nach enttäuschenden Ergebnissen der Phase-3-Studie des Lyme-Kandidaten des Unternehmens ein. Verkauft wurde EMBELLECE, da die Aktie trotz unseres Dialogs mit den Unternehmen nunmehr durch unsere nicht-finanziellen Filtern ausgeschlossen ist, sowie ITALIAN WINE BRANDS und FOXTONS nach der Verschlechterung ihres GARP-Profiles. Wir haben bauten mehrere neue Positionen auf: a) in SCHMID GROUP, einem deutschen Ausrüster und Spezialisten für Produktionslinien für Halbleiter; b) in IBERSOL, einem portugiesischen Betreiber von Fast-Food-Ketten; c) in GENERALFINANCE, einem italienischen Factoring-Unternehmen für angeschlagene KMU.

Größte Veränderungen

(+) SCHMID GROUP	(-) EMBELLECE
(+) IBERSOL SGPS	(-) ITALIAN WINE BRANDS
(+) GENERALFINANCE	(-) FOXTONS

(+) Käufe (-) Verkäufe

Wertentwicklungsbeiträge (%)

ZALARIS ASA	+0.2	VALNEVA SE (FR)	-0.2
GURIT HOLDING A...	+0.1	MEDIOS AG	-0.2
TXT E SOLUTIONS ...	+0.1	WESTWING GROUP...	-0.2

Der Mandarine Europe Microcap investiert europaweit 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. 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.

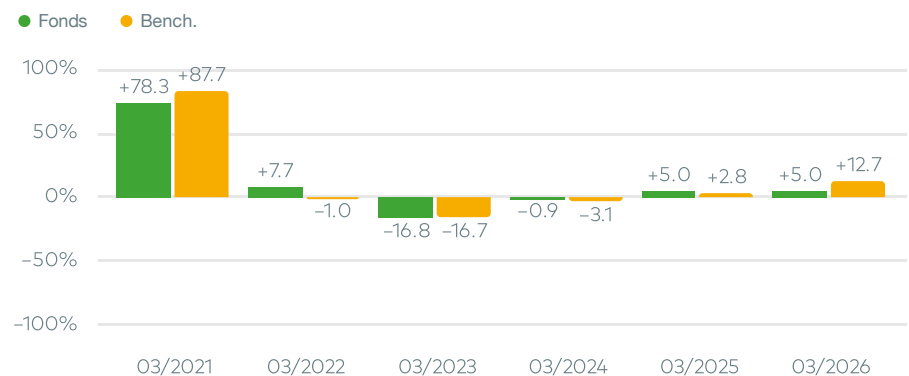
Benchmark: Stoxx Small 200 NR bis zum 31.08.2015 / MSCI Europe Microcap NR bis zum 31.12.2020 / Aktuelle Benchmark: 50% MSCI Europe Microcap NR + 50% MSCI Europe ex-UK Microcap NR seit dem 01.01.2021

Seit Auflage

25.63 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	-8.5%	-5.6%	+5.0%	+9.3%	-2.1%	+156.3%	+3.0%	-0.4%	+8.0%
Bench.	-6.1%	-4.5%	+12.7%	+12.3%	-7.4%	+100.8%	+3.9%	-1.5%	+5.9%
Diff.	-2.4%	-1.1%	-7.6%	-3.0%	+5.4%	+55.5%	-0.9%	+1.1%	+2.1%
Quartil*	3	3	3	3	2	1			

*Morningstar - Europe Equity Small Cap

Risikokennzahlen

	Volatilität des Fonds	Volatilität der Benchmark	Tracking error	Information Ratio	Sharpe Ratio
1 Jahr	14.4%	12.9%	4.1%	-1.9	0.0
3 Jahre	11.7%	10.3%	3.5%	-0.3	0.0

MANDARINE EUROPE MICROCAP R

MAN
DAR
INE

PORTFOLIO-STRUKTUR

Größte Einzelwerte

	% ESG-Micro Rating (±2)		
MORROW BANK AB	0.8%	0.6	Finanzwesen / Schweden
HOIST FINANCE AB	0.8%	1.3	Finanzwesen / Schweden
ABG SUNDAL COLLIER HOLDI...	0.8%	1.5	Finanzwesen / Norwegen
B2 IMPACT ASA NOK0.10	0.8%	1.6	Finanzwesen / Norwegen
BEBBIES TRAYNOR	0.8%	1.1	Industrie / Großbritannien
AMG ADVANCED METALLUR...	0.8%	2.0	Rohstoffe / Niederlande
EVS BROADCASTING EQUIP	0.8%	1.2	Technologie / Belgien
ATTENDO AB	0.8%	2.3	Gesundheit / Schweden
KLAVENESS COMBINATION C...	0.8%	2.2	Industrie / Norwegen
LUMIBIRD	0.8%	1.9	Technologie / Frankreich

Sektoren

Industrie	25.0%
Finanzwesen	16.2%
Technologie	14.6%
Konsumgüter	11.4%
Gesundheit	10.0%
Immobilien	7.0%
Dienstleistungen	5.1%
Rohstoffe	4.7%
Kommunikations	2.8%
Öl & Gas	1.6%
Versorger	0.6%
Cash & Sonstige	1.1%

Land

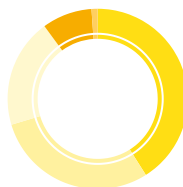
Schweden	18.2%
Großbritannien	15.9%
Frankreich	10.4%
Deutschland	10.3%
Norwegen	9.5%
Italien	6.6%
Finnland	6.3%
Schweiz	5.9%
Niederlande	2.8%
Dänemark	2.7%
Österreich	2.5%
Belgien	2.3%
Spanien	1.9%
Sonstige Land	2.1%
Cash & Sonstige	1.1%

FONDSPROFIL

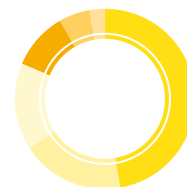
Daten zum 31. März 2026

AuM	166.5M€
Investitionsgrad	98.9%
Anzahl Einzelwerte	195
Active share	79.3%
Durchschnittliche MarktKap. (Mrd €)	0.5
EPS growth (Next 12 M./Last 12 M.)	+17.3%
PE (Next 12 Months)	12.1x

Marktkapitalisierung



Währung



MERKMALE

ISIN LU1303940784	WKN A2AQ7L	Bloomberg code MANEMRE LX Equity	Währung EUR
Empfohlene Anlagedauer 5 Jahre	Rechtsform Sicav Lux.	Anteil-Auflagedatum 31.12.2013	KAG Mandarine Gestion
Depotbank BNP Paribas	Bewertung Täglich	Cut-Off 13h00	Settlement J+2
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.

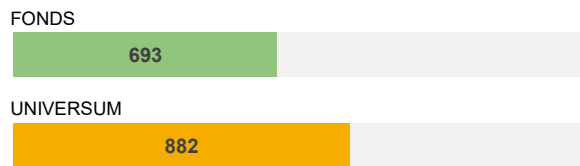
NACHHALTIGKEITSINDIKATOREN

► 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

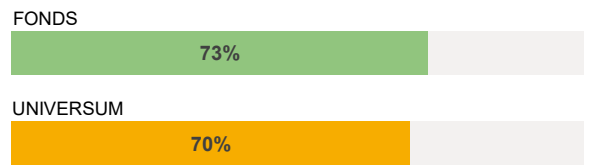
CO2-Fussabdruck gemessen an Tonnen CO2e/M€ an Unternehmenswert (Abdeckungsgrad: Fonds 82% / Universum 67%)



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

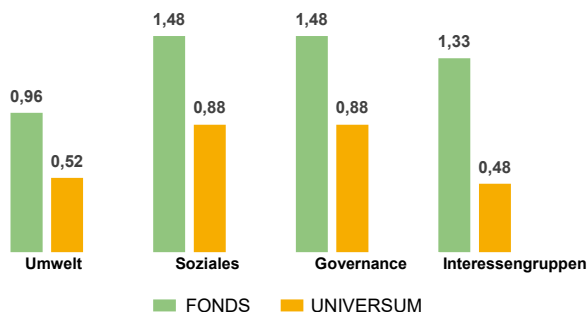
% an Unternehmen, die einen Verhaltenskodex für Lieferanten haben (Abdeckungsgrad: Fonds 50% / Universum 50%)



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 Analysensäule

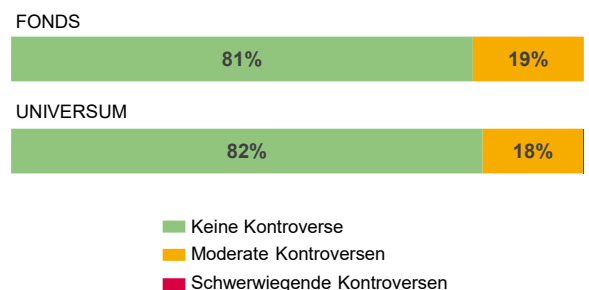
Durchschnittliche ESG Note [-2;+2] der Unternehmen nach Analysekriterium (Abdeckungsgrad: Fonds 95% / Universum 100%)



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 56% / Universum 51%)



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

Daten können sich ständig ändern. Quelle: Unternehmensdaten, Mandarine Gestion, ISS ESG, Sustainalytics, Trucost, Bloomberg, Science Based Targets. Die dargestellten Kennzahlen sind Ex-post-Indikatoren, die weder ein Managementziel darstellen noch repräsentieren. Die methodischen Grenzen hinsichtlich der Kennzahlen zur Wirkungsmessung sind im Abschnitt zum Risikoprofil des Fonds aufgeführt. Die Methoden und Ansätze können sich zwischen den Emittenten und den verschiedenen Anbietern von ausserfinanziellen Daten unterscheiden. Die Verwaltungsgesellschaft kann keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der ausserfinanziellen Berichte übernehmen.