

MANDARINE EUROPE MICROCAP R



MANDARINE

Europa Microcaps ISIN LU1303940784

MONATSREPORTING 30. APRIL 2026

Risikoprofil Morningstar™



+7.5% Performance 1 Monat Bench. +6.5%	+1.5% Performance YTD Bench. +1.7%	12.9% Volatilität 1 Jahr Bench. 10.6%
---	---	--



Augustin LECOQ



Théo COLOMBANI



Paul RAFALOVIC

Deutliche Erholung der Aktienindizes: Im Gegensatz zum März erhalten die Indizes nun Auftrieb durch die Hoffnung auf eine Lösung des Iran-Konflikts nach dem Waffenstillstand. Die Transparenz ist jedoch noch immer begrenzt; der Ölpreis oszilliert weiterhin bei rund 100 \$. Festzuhalten ist ferner, dass die Berichtssaison für das erste Quartal bisher zufriedenstellend verlaufen ist.

Im Berichtsmonat legten der MSCI Europe +4,6%, der MSCI Europe Smallcap +6,9%, der MSCI Europe Microcap +7% und der MSCI Europe ex UK Microcap +6% zu. Da 126 der 194 Aktien Kursgewinne verzeichneten, schnitt der Fonds besser ab als sein Referenzindex. Die höchsten positiven Performancebeiträge leisteten im Berichtsmonat a) Filtronic (+46%) aufgrund seiner engen Beziehungen zu SpaceX; b) Basler (+44%) dank eines Analystenberichts, der die dynamischen Perspektiven hervorhob; c) Lu-Ve (+36%) infolge der hohen Dynamik der Rechenzentren und der Erholung der Wärmepumpensparte. Umgekehrt wurden RVRC (-18%), Enity (-14%) und Atria (-13%) nach enttäuschenden Ergebnissen abgestraft.

Wir verkauften drei Aktien: a) Zalaris nach dem Übernahmeangebot von Norvestor; b) Valneva, dessen Daten der Phase 3-Studie nicht die erforderlichen Kriterien erfüllt haben; c) Verkkokauppa aufgrund der schwachen Ergebnisse.

Wir bauten zwei neue Positionen in Ateme und Calida auf, deren GARP-Profile sich verbessern: bei Ateme infolge der Turbulenzen im Zusammenhang mit der Fusion zweier Hauptwettbewerber und bei Calida aufgrund der Neuausrichtung auf Dessous mit den drei starken Marken Calida, Aubade und Cosabella. Tungsten West, das ein Wolframmine-Projekt in England verfolgt, hält ebenfalls Einzug in unser Portfolio.

Größte Veränderungen

(+) ATEME SA	(-) VERKKOKAUPPA.COM
(+) CALIDA	(-) VALNEVA
(+) TUNGSTEN WEST PLC	(-) ZALARIS ASA

(+) Käufe (-) Verkäufe

Wertentwicklungsbeiträge (%)

BASLER AG	+0.3	NELLY GROUP AB	-0.2
FILTRONIC PLC	+0.3	VERKKOKAUPPA.C...	-0.1
R&S GROUP HOLDI...	+0.2	DELTA PLUS GROUP	-0.1

Der Mandarin 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

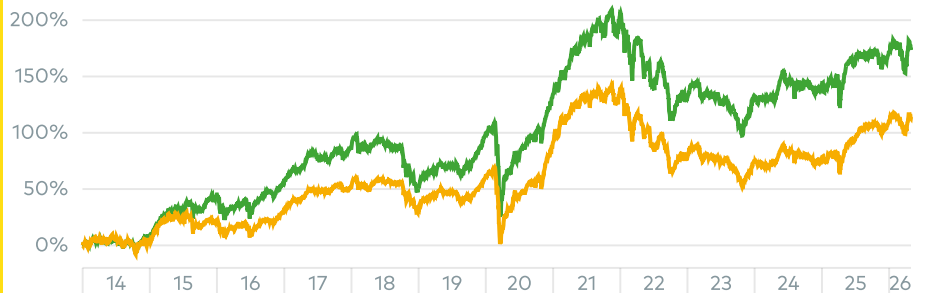
Quelle: Mandarin Gestion. Genannte Zahlen beziehen sich auf Zeiträume der Vergangenheit und lassen keine zuverlässigen Schlussfolgerungen auf künftige Wertentwicklungen zu. Die statistischen Indikatoren werden auf wöchentlicher Basis berechnet.

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

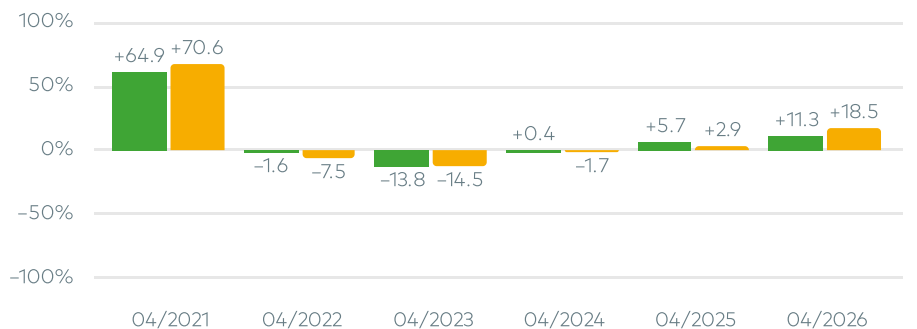
27.56 EUR
NAV

● Fonds ● Bench.



Rollierend 1 Jahr

● Fonds ● Bench.



Rollierend/ Annualisierte Wertentwicklung

	Rollierend					Annualisierte Wertentwicklung			
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Fonds	+7.5%	+1.5%	+11.3%	+18.1%	+0.1%	+175.6%	+5.7%	+0.0%	+8.6%
Bench.	+6.5%	+1.7%	+18.5%	+19.8%	-5.2%	+113.8%	+6.2%	-1.1%	+6.4%
Diff.	+1.0%	-0.2%	-7.2%	-1.7%	+5.3%	+61.8%	-0.5%	+1.1%	+2.2%
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	12.9%	10.6%	4.5%	-1.4	0.9
3 Jahre	12.3%	10.6%	3.7%	-0.1	0.2

MANDARINE EUROPE MICROCAP R

MAN
DAR
INE

PORTFOLIO-STRUKTUR

Größte Einzelwerte

	% ESG-Micro Rating (±2)		
CREDIT AGRICOLE BRIE PICA...	0.8%	2.3	Finanzwesen / Frankreich
ENDURASA	0.8%	1.3	Industrie / Norwegen
ROSENBAUER INTERNATION...	0.8%	0.7	Industrie / Österreich
KLAVENESS COMBINATION C...	0.8%	2.2	Industrie / Norwegen
BEGBIES TRAYNOR	0.8%	1.1	Industrie / Großbritannien
BASLER AG	0.8%	1.0	Technologie / Deutschland
GALLIFORD TRY HOLDINGS P...	0.8%	2.3	Industrie / Großbritannien
ATTENDO AB	0.8%	2.3	Gesundheit / Schweden
AMG ADVANCED METALLUR...	0.8%	2.0	Rohstoffe / Niederlande
AUBAY	0.7%	1.4	Technologie / Frankreich

Sektoren

Industrie	24.1%
Finanzwesen	16.8%
Technologie	15.3%
Konsumgüter	10.5%
Gesundheit	10.3%
Immobilien	6.4%
Dienstleistungen	4.7%
Rohstoffe	4.6%
Kommunikations	2.4%
Öl & Gas	1.7%
Versorger	1.0%
Cash & Sonstige	2.2%

Land

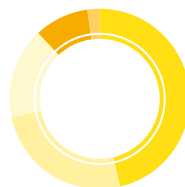
Schweden	17.0%
Großbritannien	16.8%
Deutschland	10.3%
Norwegen	10.0%
Frankreich	10.0%
Italien	7.3%
Schweiz	6.0%
Finnland	5.0%
Dänemark	2.9%
Niederlande	2.7%
Österreich	2.1%
Belgien	2.1%
Spanien	1.9%
Sonstige Land	2.2%
Cash & Sonstige	2.2%

FONDSPROFIL

Daten zum 30. April 2026

AuM	166.6M€
Investitionsgrad	97.5%
Anzahl Einzelwerte	196
Active share	79.1%
Durchschnittliche MarktKap. (Mrd €)	0.54
EPS growth (Next 12 M./Last 12 M.)	+16.5%
PE (Next 12 Months)	12.3x

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.

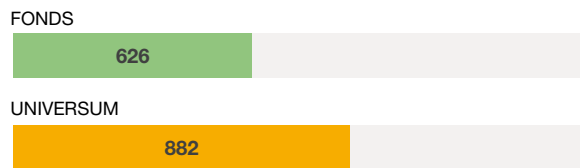
NACHHALTIGKEITSINDIKATOREN

► 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

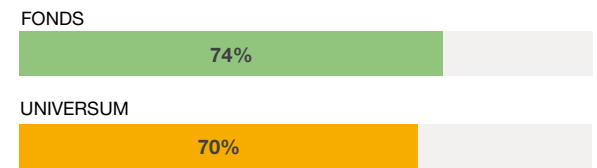
CO2-Fussabdruck gemessen an Tonnen CO2e/M€ an Unternehmenswert (Abdeckungsgrad: Fonds 80% / Universum 67%)



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

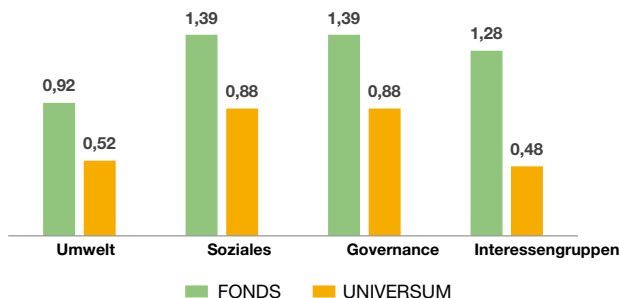
% an Unternehmen, die einen Verhaltenskodex für Lieferanten haben (Abdeckungsgrad: Fonds 49% / Universum 49%)



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

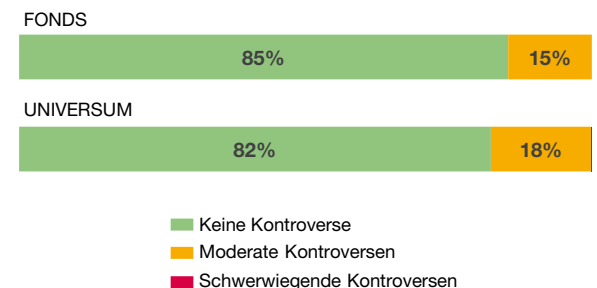
Durchschnittliche ESG Note [-2;+2] der Unternehmen nach Analysekriterium (Abdeckungsgrad: Fonds 92% / Universum 100%)



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 67% / Universum 60%)



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