

MANDARINE EUROPE MICROCAP R



MANDARINE

Europa Microcaps ISIN LU1303940784

MONATSREPORTING 29. MAI 2026

Risikoprofil Morningstar™



+6.4% Performance 1 Monat Bench. +5.6%	+8.0% Performance YTD Bench. +7.4%	12.7% Volatilität 1 Jahr Bench. 10.2%
---	---	--



Augustin LECOQ



Théo COLOMBANI



Paul RAFALOVIC

Die europäischen Aktienmärkte schlossen den Mai im Plus. Die Berichtssaison verlief sehr erfreulich, da die Ergebnisse die Erwartungen sogar noch übertroffen hatten.

Im Berichtsmont legten der MSCI Europe +3,2%, der MSCI Europe Smallcap +4,0%, der MSCI Europe Microcap +5,4% und der MSCI Europe ex UK Microcap +5,8% zu. Da 140 der 199 Aktien Kursgewinne verzeichneten, schnitt der Fonds besser ab als sein Referenzindex. Die höchsten positiven Performancebeiträge leisteten im Berichtsmont TESMEC (+98%) und BASLER (+58%), deren Zahlen den Markt überraschten, sowie FILTRONIC (+36%), ein Schlüssellieferant von RF-Verstärkern für das Starlink-Netz, der vom Hype um den bevorstehenden Börsengang von SpaceX profitiert. Umgekehrt gaben die Aktien von Pharming (-20%), LUOTECA (-19%) und NORBIT (-16%) nach enttäuschenden Ergebnismeldungen nach.

Wir verkauften NEWPRINCES, RAISIO und KNIGHTS GROUP aufgrund der Verschlechterung ihrer GARP-Profile. Wir bauten drei neue Positionen auf: 1) MIDSONA, ein nordischer Marktführer für Bio-, Natur- und pflanzliche Lebensmittel; 2) IQE plc, ein Hersteller von epitaktisch hergestellten Verbindungshalbleiterwafern für Anwendungen in der photonischen Kommunikation; 3) GRK INFRA, ein auf Infrastrukturprojekte spezialisiertes Bauunternehmen (Straßen, Eisenbahnstrecken, Brücken) mit Niederlassungen in Finnland, Schweden und Estland.

Im Hinblick auf die nicht-finanzielle Leistung zeichnet sich IQE plc durch die Art seiner Geschäftstätigkeit aus: Seine Verbindungshalbleiter versorgen die Photonik von KI-Rechenzentren, die weniger Energie verbraucht und weniger Wärme erzeugt als Kupfer.

Größte Veränderungen

(+) MIDSONA	(-) NEWPRINCES
(+) IQE PLC	(-) RAISIO
(+) GRK INFRA	(-) KNIGTS GROUP

(+) Käufe (-) Verkäufe

Wertentwicklungsbeiträge (%)

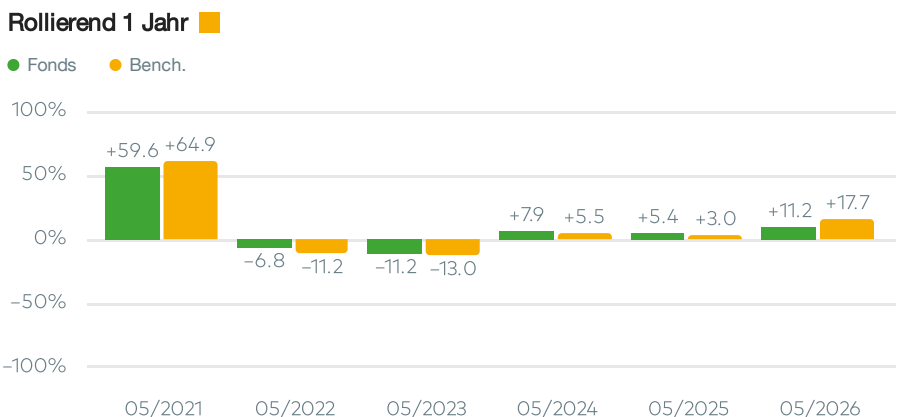
BASLER AG	+0.4	LUOTECA PLC	-0.1
TESMEC SPA	+0.3	NORBIT ASA	-0.1
FILTRONIC PLC	+0.2	PHARMING GROUP NV	-0.1

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



Rollorend/ Annualisierte Wertentwicklung

	Rollorend					Annualisierte Wertentwicklung			
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Fonds	+6.4%	+8.0%	+11.5%	+27.9%	+4.3%	+193.3%	+8.6%	+0.8%	+9.1%
Bench.	+5.6%	+7.4%	+17.7%	+29.1%	-1.8%	+125.8%	+8.9%	-0.4%	+6.8%
Diff.	+0.8%	+0.6%	-6.2%	-1.2%	+6.1%	+67.5%	-0.3%	+1.2%	+2.3%
Quartil*	1	2	3	2	2	1			

*Morningstar - Europe Equity Small Cap

Risikokennzahlen

	Volatilität des Fonds	Volatilität der Benchmark	Tracking error	Information Ratio	Sharpe Ratio
1 Jahr	12.7%	10.2%	4.5%	-1.4	0.8
3 Jahre	12.4%	10.7%	3.8%	-0.1	0.4

MANDARINE EUROPE MICROCAP R

MANDARINE

PORTFOLIO-STRUKTUR

Größte Einzelwerte

	% ESG-Micro Rating (±2)		
LUMIBIRD	0.8%	1.9	Technologie / Frankreich
NEXT GEOSOLUTIONS EURO...	0.8%	1.3	Industrie / Italien
MORROW BANK AB	0.8%	0.6	Finanzwesen / Schweden
ATTENDO AB	0.8%	2.3	Gesundheit / Schweden
WESTWING GROUP AG	0.8%	1.6	Konsumgüter / Deutschland
ROSENBAUER INTERNATION...	0.8%	0.7	Industrie / Österreich
BASLER AG	0.8%	1.0	Technologie / Deutschland
STENHUS FASTIGHETER I N...	0.8%	0.7	Immobilien / Schweden
INFOTEL	0.8%	1.5	Technologie / Frankreich
HUMANA AB	0.8%	1.7	Gesundheit / Schweden

Sektoren

Industrie	24.1%
Technologie	16.8%
Finanzwesen	16.3%
Konsumgüter	10.4%
Gesundheit	10.2%
Immobilien	6.1%
Rohstoffe	5.4%
Dienstleistungen	4.1%
Kommunikations	2.8%
Öl & Gas	1.2%
Versorger	1.0%
Cash & Sonstige	1.6%

Land

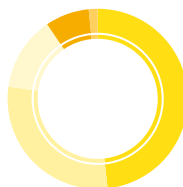
Schweden	17.8%
Großbritannien	16.6%
Frankreich	11.0%
Deutschland	10.1%
Norwegen	9.1%
Italien	6.6%
Schweiz	5.8%
Finnland	4.8%
Dänemark	4.0%
Niederlande	2.5%
Österreich	2.1%
Belgien	2.1%
Spanien	2.0%
Sonstige Land	2.2%
Cash & Sonstige	1.6%

FONDSPROFIL

Daten zum 29. Mai 2026

AuM	176.7M€
Investitionsgrad	98.1%
Anzahl Einzelwerte	199
Active share	80.1%
Durchschnittliche Marktkap. (Mrd €)	0.58
EPS growth (Next 12 M./Last 12 M.)	+17.8%
PE (Next 12 Months)	13.1x

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.

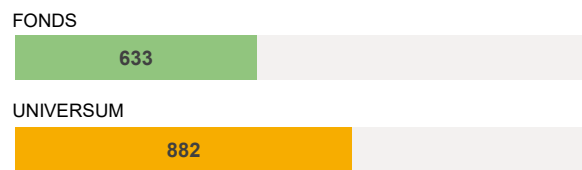
NACHHALTIGKEITSINDIKATOREN

► 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

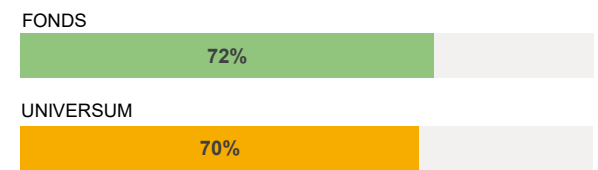
CO2-Fussabdruck gemessen an Tonnen CO2e/M€ an Unternehmenswert (Abdeckungsgrad: Fonds 79% / Universum 67%)



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

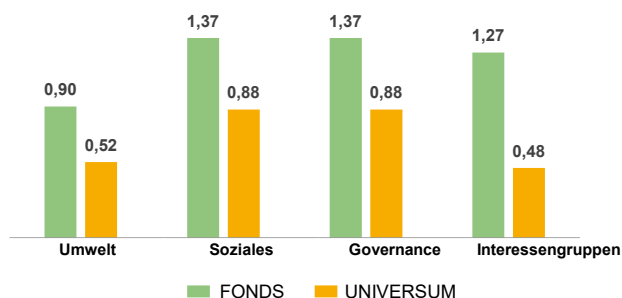
% an Unternehmen, die einen Verhaltenskodex für Lieferanten haben (Abdeckungsgrad: Fonds 48% / Universum 48%)



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

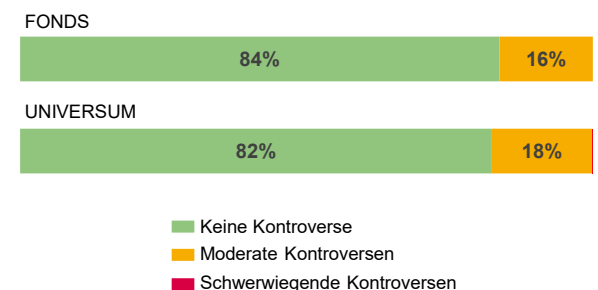
Durchschnittliche ESG Note [-2;+2] der Unternehmen nach Analysekriterium (Abdeckungsgrad: Fonds 92% / Universum 100%)



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: Mandarin ESG-View

► Kontroversen

% der Unternehmen, die Kontroversen unterliegen, eingestuft nach Schweregrad (Abdeckungsgrad: Fonds 72% / 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

Daten können sich ständig ändern. Quelle: Unternehmensdaten, Mandarin 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.