

MANDARINE EUROPE MICROCAP R



MAN
DAR
INE

Europa Microcaps ISIN LU1303940784

MONATSREPORTING 31. OKTOBER 2025

Risikoprofil
Morningstar™

1 2 3 4 5 6 7
★★★★★

| | | |
|--|-------------------------------------|---------------------------------------|
| +0.6% Performance 1 Monat | +12.4% Performance YTD | 12.5% 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 Uzedly, 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 Verschlechterung 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. Gleiches galt für Tubacex nach der Verschlechterung des GARP-Profiles.

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 Entsatzungsanlagen sowie Infrastrukturen für erneuerbare Energien (Solar-, Windkraft), die eine verantwortungsvolle Bewirtschaftung der Ressourcen ermöglichen und die Energiewende vorantreiben.

Größte Veränderungen

(+) BIOGAILA (-) GREEN LANDSCAPING

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

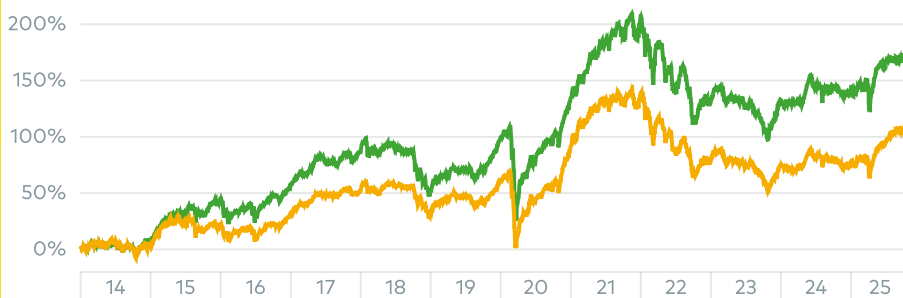
Quelle: Mandarine Gestion. Genannte Zahlen beziehen sich auf Zeiträume der Vergangenheit und lassen keine zuverlässigen Schlussfolgerungen auf künftige Wertentwicklungen zu. Die statistischen Indikatoren werden auf wöchentlicher Basis berechnet.

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

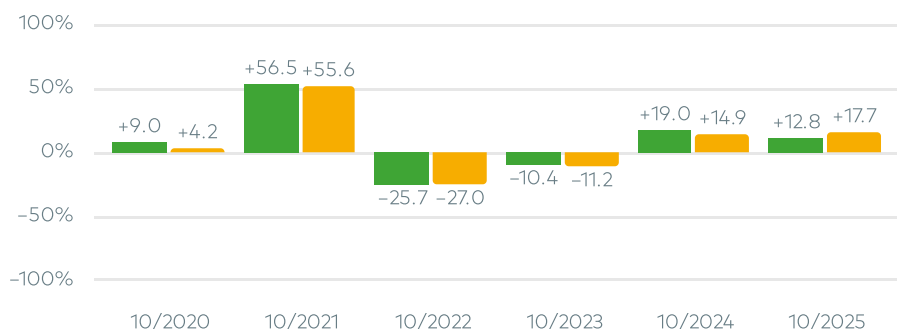
27.05 EUR
NAV

● 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 | +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

MANDARINE EUROPE MICROCAP R

MAN
DAR
INE

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 |
| SCANFILO YJ | 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

| | |
|------------------|-------|
| Industrie | 23.0% |
| Technologie | 14.6% |
| Finanzwesen | 14.3% |
| Konsumgüter | 11.8% |
| Gesundheit | 11.2% |
| Immobilien | 7.8% |
| Dienstleistungen | 5.5% |
| Kommunikations | 4.3% |
| Rohstoffe | 4.1% |
| Öl & Gas | 1.5% |
| Versorger | 0.8% |
| Cash & Sonstige | 1.1% |

Land

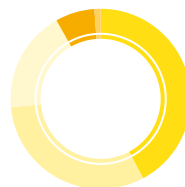
| | |
|-----------------|-------|
| Schweden | 19.4% |
| Großbritannien | 15.5% |
| Frankreich | 11.3% |
| Norwegen | 9.2% |
| Deutschland | 8.4% |
| Italien | 7.3% |
| Schweiz | 5.4% |
| Finnland | 4.7% |
| Belgien | 4.0% |
| Niederlande | 3.5% |
| Dänemark | 2.7% |
| Österreich | 2.6% |
| Spanien | 1.8% |
| Sonstige Land | 1.5% |
| Cash & Sonstige | 1.1% |

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 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 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 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

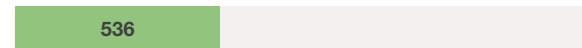
► ESG Daten

| 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 69%)

FONDS



UNIVERSUM



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%)

FONDS



UNIVERSUM



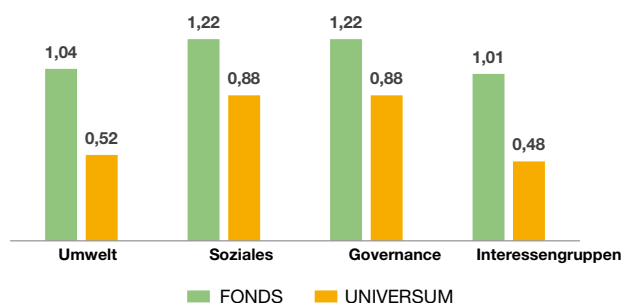
Verhaltenskodex für Lieferanten: Anteil der Unternehmen, die über einen Verhaltenskodex für Lieferanten verfügen, um gefährliche Arbeitsbedingungen, prekäre Arbeitsverhältnisse, Kinderarbeit und Zwangsarbeit zu bekämpfen.

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%)

FONDS



UNIVERSUM



■ Keine Kontroverse
■ Moderate Kontroversen
■ Schwerwiegende Kontroversen

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