

# MANDARINE GLOBAL MICROCAP R

Global Microcaps ISIN LU1329694266

MONATSREPORTING 30. APRIL 2026



Risikoprofil ● ● ● ● ● ● ● ●  
 FWW Fundstars™ ★ ★ ★ ★ ★

<b>+7.1%</b> Performance 1 Monat	<b>+6.8%</b> Performance YTD	<b>11.6%</b> Volatilität 1 Jahr
Bench. +7.0%	Bench. +7.8%	Bench. 10.9%



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, dass die Berichtssaison für das erste Quartal zufriedenstellend begonnen hat und die massiven Investitionspläne der „Hyperscaler“ auch weiterhin zahlreichen Industrieunternehmen entlang der Wertschöpfungskette Schub verleihen.

Im Berichtsmonat legten der MSCI World +7,6%, der MSCI World Small Cap +7,2% und der MSCI World Microcap +7% zu. Da 208 der 339 Aktien Kursgewinne verzeichneten, schloss der Fonds im Rückstand auf seinen Referenzindex. Die höchsten positiven Performancebeiträge im Berichtsmonat leisteten Penguin Solutions (+65%) aufgrund seiner Exposure in Rechenzentren, Takaoka Toko (+48%) dank hervorragender Zahlen und Velo3D (+44%) aufgrund einer neuen Partnerschaft. Enttäuschende klinische Ergebnisse veröffentlichten dagegen Compass Therapeutics (-67%, daher nicht mehr im Portfolio vorhanden) und Insteel Industries (-24%), dessen Margen vorübergehend unter Druck standen.

Die wichtigsten Transaktionen umfassten insbesondere den Verkauf unserer Positionen in Verkkokauppa und Toumei, deren GARP-Profile sich verschlechtert hatten. Gleichzeitig bauten wir Positionen in drei Unternehmen auf: a) in Curves, einem Pionier im Bereich Fitnessstudios für Frauen in Japan; b) in Pexip, einer sicheren Kommunikationsplattform, die insbesondere im Verteidigungssektor genutzt wird; c) in Bioventus, einem Medizintechnikunternehmen und Spezialisten für Knochentherapien.

### Größte Veränderungen

(+)	CURVES HOLDINGS	(-)	TOUMEI
(+)	BIOVENTUS	(-)	VERKKOKAUPPA.COM
(+)	PEXIP HOLDING	(-)	COMPASS THERAPEUT...

(+) Käufe (-) Verkäufe

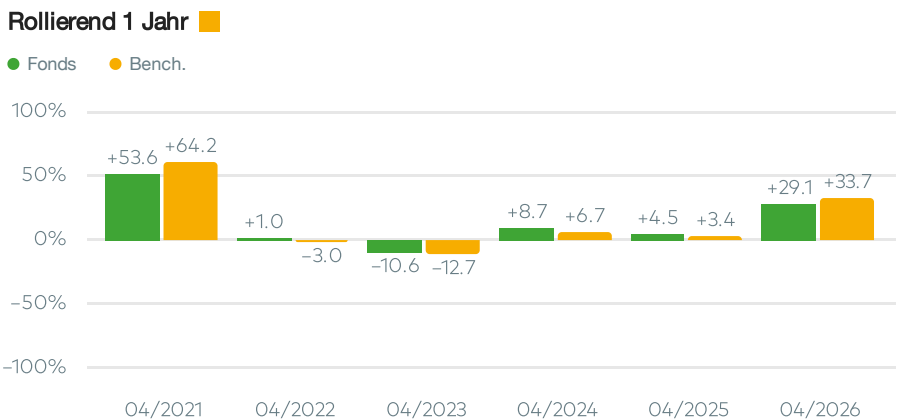
### Wertentwicklungsbeiträge (%)

POET TECHNOLOGI...	+0.3	COMPASS THERAP...	-0.2
TAKAOKA TOKO C...	+0.2	SIGA TECHNOLOGI...	-0.1
GALAN LITHIUM LTD	+0.2	INSTEEL INDUSTRI...	-0.1

Der Mandarine Global Microcap investiert weltweit in die kleinsten Marktkapitalisierungen und wendet dabei einen quantitativen Auswahlfiler kombiniert mit fundamentaler Analyse an, um so Micro Caps mit dem besten Rendite-Risiko-Profil auszuwählen.

## 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 : MSCI World Microcap NR EUR



### Rollierend/ Annualisierte Wertentwicklung

	Rollierend					Annualisierte Wertentwicklung			
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Fonds	+7.1%	+6.8%	+29.1%	+46.8%	+32.5%	+128.2%	+13.6%	+5.8%	+8.8%
Bench.	+7.0%	+7.8%	+33.7%	+47.6%	+25.0%	+126.6%	+13.8%	+4.6%	+8.7%
Diff.	+0.1%	-0.9%	-4.6%	-0.9%	+7.5%	+1.6%	-0.2%	+1.2%	+0.1%
Quartil*	2	3	2	2	2	2			

EAA Fund Global Small/Mid-Cap Equity

### Risikokennzahlen

	Volatilität des Fonds	Volatilität der Benchmark	Tracking error	Information Ratio	Sharpe Ratio
1 Jahr	11.6%	10.9%	3.7%	-1.2	2.5
3 Jahre	13.1%	12.8%	3.4%	0.0	0.8

# MANDARINE GLOBAL MICROCAP R

MAN  
DAR  
INE

## PORTFOLIO-STRUKTUR

### Größte Einzelwerte

GALAN LITHIUM LTD	0.5%	Rohstoffe / Australien
PANORO ENERGY	0.5%	Öl & Gas / Norwegen
VOLEX GROUP	0.5%	Industrie / Großbritannien
CARLIT HOLDINGS CO LTD	0.5%	Rohstoffe / Japan
OSAKI ELECTRIC CO LTD	0.5%	Technologie / Japan
EZCORP INC-CLA	0.5%	Finanzwesen / Vereinigten Sta...
CHONGQING MACHINERY AND EL-H	0.4%	Industrie / China
MISTRAS GROUP INC	0.4%	Industrie / Vereinigten Staaten
SAMCO INC	0.4%	Technologie / Japan
BANKWELL FINANCIAL GROUP INC	0.4%	Finanzwesen / Vereinigten Sta...

### Sektoren

Industrie	19.0%
Finanzwesen	14.5%
Technologie	13.5%
Gesundheit	12.3%
Konsumgüter	11.4%
Rohstoffe	10.4%
Immobilien	4.7%
Öl & Gas	3.7%
Dienstleistungen	2.9%
Kommunikations	2.4%
Versorger	0.4%
Cash & Sonstige	4.8%

### Land

Japan	27.9%
Vereinigten Staaten	25.9%
Großbritannien	7.3%
Australien	6.6%
Kanada	5.0%
Schweden	4.0%
Israel	3.5%
Frankreich	2.1%
China	2.0%
Norwegen	2.0%
Singapur	1.4%
Deutschland	1.2%
Italien	1.1%
Sonstige Land	4.4%
Cash & Sonstige	4.8%

## FONDSPROFIL

### Daten zum 30. April 2026

AuM	46.2M€
Investitionsgrad	95.1%
Anzahl Einzelwerte	340
Active share	92.0%
Durchschnittliche Marktkap. (Mrd €)	0.52
EPS growth (Next 12 M./Last 12 M.)	+14.7%
PE (Next 12 Months)	12.9x

### Marktkapitalisierung



### Währung



> 500 mln €	44.6%
300-500 mln €	24.5%
150-300 mln €	19.1%
< 150 mln €	7.0%
Cash & Sonstige	4.8%

USD	28.2%
JPY	28.1%
EUR	11.2%
GBP	7.7%
AUD	6.6%
Sonstige Währung	18.1%

## MERKMALE

ISIN LU1329694266	WKN A2AQ0Y	Bloomberg code MGMCRAX LX Equity	Währung EUR
Empfohlene Anlagedauer 5 Jahre	Rechtsform Sicav Lux.	Anteil-Auflieddatum 12.07.2016	KAG Mandarine Gestion
Depotbank BNP Paribas	Bewertung Täglich	Cut-Off 13h00	Settlement J+3
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.