

# MANDARINE GLOBAL MICROCAP R

Global Microcaps ISIN LU1329694266

MONATSREPORTING 28. NOVEMBER 2025

MAN  
DAR  
INE

Risikoprofil  
FWW Fundstars™  1 2 3 4 5 6 7

<b>-0.8%</b> Performance 1 Monat	<b>+11.0%</b> Performance YTD	<b>15.3%</b> Volatilität 1 Jahr
Bench. +0.5%	Bench. +13.5%	Bench. 14.8%

Der Mandarine Global Microcap investiert weltweit 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.

## 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



Augustin LECOQ Théo COLOMBANI

Im November gaben die europäischen Aktienmärkte zunächst nach, erholten sich aber in der Folge aufgrund der Aufhebung des Shutdown in den USA, der Aussicht auf eine Zinssenkung der Federal Reserve ab Dezember und der Ankündigung eines Gipfeltreffens zur Beendigung des Krieges in der Ukraine. In den USA sind die Konjunkturindikatoren noch immer uneinheitlich: durchwachsene Situation am Arbeitsmarkt, Rückgang der Industrieaktivität, aber Verbesserung im Dienstleistungssektor. In Europa nimmt der Aufschwung allmählich Fahrt auf, wie die soliden Einkaufsmanagerindizes, das deutsche Konjunkturprogramm und die bei rund 2% stabilisierte Inflation beweisen. In China bleibt die Konjunktur noch schwach, so dass weitere Stützungsmaßnahmen erwartet werden. Im Berichtsmonat gab der MSCI World -0,3% ab, während der MSCI World Small Cap um +1,2% und der MSCI World Microcap um +0,5% zulegten. Da 81 der 331 Aktien Kursverluste verzeichneten, schnitt der Fonds leicht schlechter ab als sein Referenzindex. Die höchsten positiven Performancebeiträge lieferten Invividy (+37%) dank der Konsolidierung des Sektors, Stingray (+34%) nach erfreulichen Geschäftsergebnissen nebst einer strategischen Übernahme und Forum Engineering (+36%). Die Aktie wurde nach der Bekanntgabe eines Übernahmeangebots von KKR verkauft. Umgekehrt verzeichneten PKSHA Technology (-25%) und Motorcar Parts of America (-23%) nach enttäuschenden Zahlen Kursrückgänge, während die Aktie von MedinCell (-27%) nach ihrem zuletzt soliden Lauf korrigierte. Wir verkauften Tel-Aviv Stock Exchange, dessen Marktkapitalisierung unsere Grenze von 2 Mrd. Euro überschritten hatte, sowie Shibaura Mechatronics nach dem soliden Lauf der Aktie und der Verschlechterung des GARP-Profils. Gleichzeitig bauten wir Positionen auf in FACC, Hamakyorex und Meeka Metals.

### Größte Veränderungen

(+) FACC	(-) FORUM ENGINEERING
(+) HAMAKYOREX	(-) TEL AVIV STOCK EXCH...
(+) MEEKA METALS	(-) SHIBAURA MECHATR...
(-) Käufe (-) Verkäufe	

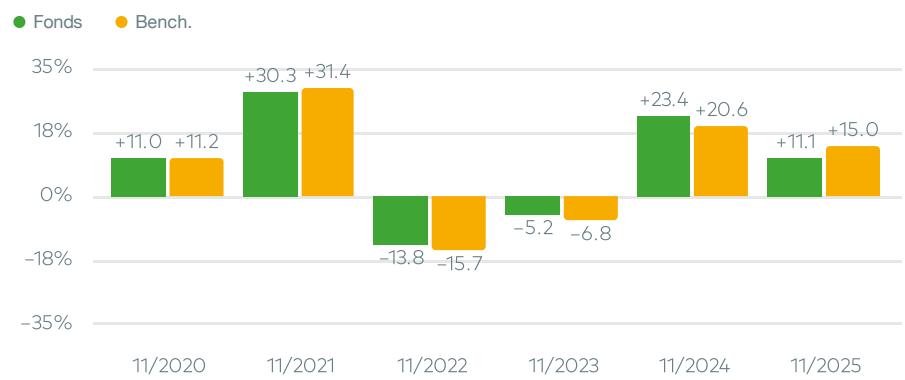
### Wertentwicklungsbeiträge (%)

INVIVY INC	+0.2	NRX PHARMACEUT...	-0.1
FORUM ENGINEERI...	+0.1	PKSHA TECHNOLO...	-0.1
STINGRAY GROUP I...	+0.1	MEDINCELL SA	-0.1

### Seit Auflage



### 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	-0.8%	+11.0%	+10.4%	+28.2%	+46.7%	+111.6%	+8.6%	+8.0%	+8.3%
Bench.	+0.5%	+13.5%	+14.1%	+27.9%	+44.1%	+107.0%	+8.6%	+7.6%	+8.1%
Diff.	-1.3%	-2.5%	-3.7%	+0.3%	+2.6%	+4.6%	+0.1%	+0.4%	+0.3%
Quartil*	4	2	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	15.3%	14.8%	3.8%	-1.0	0.5
3 Jahre	13.0%	12.7%	3.4%	0.1	0.4

## PORTFOLIO-STRUKTUR

## Größte Einzelwerte

CES ENERGY SOLUTIONS CORP	0.5%	Öl & Gas / Kanada
AMERIGO RESOURCES LTD	0.5%	Rohstoffe / Kanada
TASEKO MINES LTD	0.5%	Rohstoffe / Kanada
GR ENGINEERING SERVICES LTD	0.5%	Rohstoffe / Australien
FUJIBO HOLDINGS INC	0.5%	Konsumgüter / Japan
STINGRAY GROUP INC	0.4%	Kommunikations / Kanada
GENUSPLUS GROUP LTD	0.4%	Industrie / Australien
WILLDAN GROUP INC	0.4%	Industrie / Vereinigten Staaten
ATTENDO AB	0.4%	Gesundheit / Schweden
CEWE COLOR HOLDING AG	0.4%	Industrie / Deutschland

## Sektoren

Industrie	20.2%	
Technologie	14.5%	
Finanzwesen	14.3%	
Gesundheit	13.6%	
Konsumgüter	9.5%	
Rohstoffe	8.9%	
Dienstleistungen	4.4%	
Kommunikations	4.1%	
Immobilien	3.5%	
Öl & Gas	3.5%	
Versorger	0.1%	
Cash & Sonstige	3.3%	

## Land

Japan	26.0%	
Vereinigten Staaten	24.8%	
Großbritannien	7.7%	
Australien	7.1%	
Canada	6.3%	
Schweden	3.9%	
Israel	2.9%	
Frankreich	2.5%	
China	2.2%	
Norwegen	2.1%	
Italien	1.5%	
Singapur	1.5%	
Deutschland	1.3%	
Sonstige Land	6.0%	
Cash & Sonstige	3.3%	

 FONDSPROFIL

Daten zum 28. November 2025

AuM	37.1M€
Investitionsgrad	96.8%
Anzahl Einzelwerte	328
Active share	93.4%
Durchschnittliche Marktkap. (Mrd €)	0.52
EPS growth (Next 12 M./Last 12 M.)	+14.4%
PE (Next 12 Months)	13.5x

ESG-Profil

**145**  
CO2-Bilanz

\*Tonnen CO2e pro investierte Mio. €, Scope 1 + 2 + erster Zulieferer-Rang

#### Marktkapitalisierung



## Währung



The chart is a treemap visualization showing the distribution of companies based on turnover and currency. The main data is as follows:

Turnover Category	Percentage	Currency	Percentage
> 500 mln €	43.5%	USD	27.2%
300-500 mln €	26.7%	JPY	26.1%
150-300 mln €	18.7%	EUR	11.8%
< 150 mln €	7.8%	GBP	8.1%
Cash & Sonstige	3.3%	AUD	7.1%
		Sonstige Währung	19.7%

## MERKMALE

<b>ISIN</b> LU1329694266	<b>WKN</b> A2AQ0Y	<b>Bloomberg code</b> MGMCRAE LX Equity	<b>Währung</b> EUR
<b>Empfohlene Anlagedauer</b> 5 Jahre	<b>Rechtsform</b> Sicav Lux.	<b>Anteil-Auflagedatum</b> 12.07.2016	<b>KAG</b> Mandarine Gestion
<b>Depotbank</b> BNP Paribas	<b>Bewertung</b> Täglich	<b>Cut-Off</b> 13h00	<b>Settlement</b> J+3
<b>VWG</b> 1.95%	<b>Var. Provisionen</b> 20% der über dem Referenzerindex liegenden Perf.	<b>Ausgabeaufschlag</b> 2.00%	<b>Rückgabeprovision</b> 0%



Mandarine Gestion S.A.  
Niederlassung Deutschland  
Bockenheimer Landstraße 51-53  
60325 Frankfurt am Main  
[www.mandarine-gestion.de](http://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 Ordererfüllung anfallenden Kosten. Die Zeichnung ist auf Antrag möglich, zu einem festgelegten Zeitpunkt, erstellt und stellt weder ein gezeichnetes Dokument noch eine eigene Empfehlung oder Aufforderung hinreichend zur 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](http://www.mandarine-gestion.com) erhältlich. Ihr Geld wird hauptsächlich in Finanzinstrumente investiert, die von der Fondsvorwaltung 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 Rückgabeaufschläge 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 Heimatbereichen 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 genaue 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.