

MANDARINE GLOBAL MICROCAP R

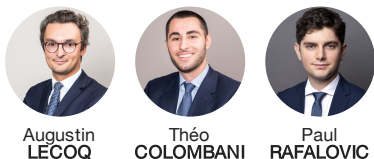
Global Microcaps ISIN LU1329694266

MONATSREPORTING 29. MAI 2026



Risikoprofil 1 2 3 4 5 6 7
 FWW Fundstars™ ★ ★ ★ ★ ★

+3.1% Performance 1 Monat	+10.2% Performance YTD	11.0% Volatilität 1 Jahr
Bench. +4.3%	Bench. +12.4%	Bench. 10.6%



Die globalen Aktienmärkte schlossen den Mai im Plus. Die Berichtssaison verlief sehr erfreulich, da die Ergebnisse die Erwartungen sogar noch übertroffen hatten. Die anhaltenden diplomatischen Bemühungen zur Entspannung der Lage im Nahen Osten schürten zudem die Hoffnung auf eine Normalisierung, was einen Rückgang der Ölpreise ausgelöst und die Marktstimmung gestützt hat. Insgesamt verzeichneten Werte eine Überperformance, die Teil der Wertschöpfungsketten der Akteure aus den Bereichen Halbleiter, Photonik und KI sind. Im Berichtsmont legten der MSCI World +5,1%, der MSCI World Small Cap +4,3% und der MSCI World Microcap +4,3% zu. Da 136 der 328 Aktien Kursverluste verzeichneten, schloss der Fonds im Rückstand auf seinen Referenzindex. Die höchsten positiven Performancebeiträge leisteten AMPLITECH (+117%), VELO3D (+79%) und BASLER (+58%), deren Geschäftsergebnisse für eine positive Überraschung sorgten. Umgekehrt brachen die Kurse von SRE HOLDINGS (-34%) und HERITAGE INSURANCE HOLDINGS (-24%) nach enttäuschenden Zahlen ein. Die Aktie von SHIMMICK CORP (-34%) ging nach dem Verlust eines Vertrags mit der US-Regierung auf Talfahrt. Die Verkäufe umfassten 5N PLUS nach Erreichen der Obergrenze für die Marktkapitalisierung von 2 Mrd. €, PENGUIN SOLUTIONS aufgrund der Verschlechterung des GARP-Profiles nach dem exzellenten Lauf der Aktie und NIPPON DRY-CHEMICAL infolge des Übernahmeangebots des Private Equity-Fonds Carlyle. Wir bauten drei neue Positionen auf: a) in ELECTROVAYA, einem kanadischen Hersteller von Lithium-Ionen-Batterien für Nutzfahrzeuge, b) in AUBAY, einem auf den Finanzsektor spezialisierten französischen IT-Dienstleistungsunternehmen, c) in JUKI CORP, einem weltweit führenden Hersteller von Industrienähmaschinen, der gerade eine Umstrukturierung abgeschlossen hat.

Größte Veränderungen

(+) ELECTROVAYA INC	(-) 5N PLUS INC
(+) AUBAY	(-) PENGUIN SOLUTIONS INC
(+) JUKI CORP	(-) NIPPON DRY-CHEMICAL

(+) Käufe (-) Verkäufe

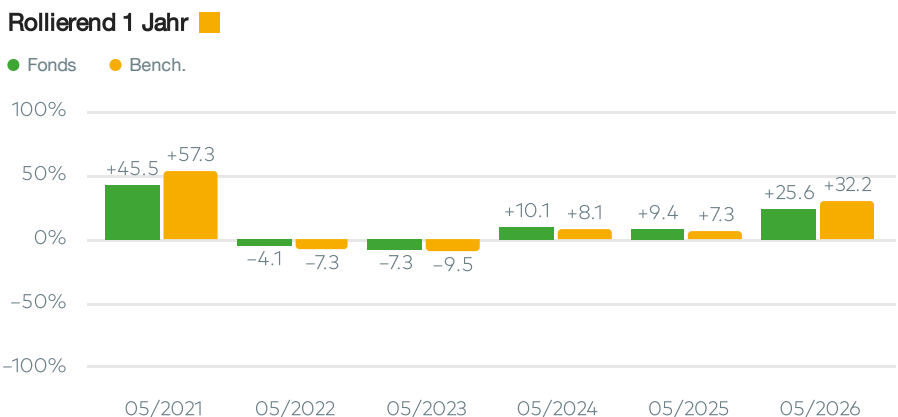
Wertentwicklungsbeiträge (%)

VELO3D INC	+0.2	SRE HOLDINGS CORP	-0.1
BASLER AG	+0.2	HERITAGE INSURA...	-0.1
AMPLITECH GROUP...	+0.2	SHIMMICK CORP	-0.1

Der Mandarine Global Microcap investiert weltweit 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.

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	+3.1%	+10.2%	+25.3%	+52.3%	+34.7%	+135.4%	+15.1%	+6.1%	+9.0%
Bench.	+4.3%	+12.4%	+32.0%	+53.8%	+28.7%	+136.2%	+15.4%	+5.2%	+9.1%
Diff.	-1.1%	-2.2%	-6.7%	-1.5%	+6.1%	-0.9%	-0.4%	+1.0%	-0.0%
Quartil*	3	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	11.0%	10.6%	3.8%	-1.7	2.2
3 Jahre	13.1%	12.8%	3.5%	-0.1	0.9

MANDARINE GLOBAL MICROCAP R

MAN
DAR
INE

PORTFOLIO-STRUKTUR

Größte Einzelwerte

LUMIBIRD	0.5%	Technologie / Frankreich
GR ENGINEERING SERVICES LTD	0.5%	Rohstoffe / Australien
BASLER AG	0.5%	Technologie / Deutschland
POLAR CAPITAL HOLDINGS PLC	0.5%	Finanzwesen / Großbritannien
VOLEX GROUP	0.5%	Industrie / Großbritannien
ALERUS FINANCIAL CORP	0.5%	Finanzwesen / Vereinigten Sta...
GALAN LITHIUM LTD	0.5%	Rohstoffe / Australien
RED VIOLET INC	0.5%	Technologie / Vereinigten Staaten
ATTENDO AB	0.5%	Gesundheit / Schweden
SODICK CO LTD	0.4%	Industrie / Japan

Sektoren

Industrie	19.7%
Technologie	14.7%
Finanzwesen	14.3%
Gesundheit	12.4%
Konsumgüter	11.4%
Rohstoffe	10.5%
Immobilien	4.4%
Öl & Gas	2.7%
Dienstleistungen	2.6%
Kommunikations	2.2%
Versorger	0.5%
Cash & Sonstige	4.7%

Land

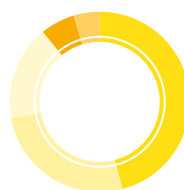
Japan	26.9%
Vereinigten Staaten	25.5%
Großbritannien	7.5%
Australien	6.3%
Kanada	4.8%
Schweden	4.3%
Israel	3.9%
Frankreich	2.9%
Deutschland	1.9%
China	1.8%
Norwegen	1.7%
Singapur	1.5%
Italien	1.3%
Sonstige Land	4.2%
Cash & Sonstige	4.7%

FONDSPROFIL

Daten zum 29. Mai 2026

AuM	48.4M€
Investitionsgrad	95.3%
Anzahl Einzelwerte	328
Active share	92.6%
Durchschnittliche Marktkap. (Mrd €)	0.55
EPS growth (Next 12 M./Last 12 M.)	+14.0%
PE (Next 12 Months)	12.6x

Marktkapitalisierung



> 500 mln €	45.9%
300-500 mln €	26.2%
150-300 mln €	17.0%
< 150 mln €	6.2%
Cash & Sonstige	4.7%

Währung



USD	28.0%
JPY	27.1%
EUR	12.6%
GBP	8.0%
AUD	6.3%
Sonstige Währung	18.0%

MERKMALE

ISIN LU1329694266	WKN A2AQ0Y	Bloomberg code MGMCRAE LX Equity	Währung EUR
Empfohlene Anlagedauer 5 Jahre	Rechtsform Sicav Lux.	Anteil-Auflagedatum 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.