

# MANDARINE GLOBAL MICROCAP R

Global Microcaps ISIN LU1329694266

MONATSREPORTING 31. MÄRZ 2026



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

<b>-7.6%</b> Performance 1 Monat	<b>-0.2%</b> Performance YTD	<b>15.0%</b> Volatilität 1 Jahr
Bench. -6.7%	Bench. +0.8%	Bench. 14.4%



Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im März eine drastische Korrektur aufgrund der Eskalation des Konflikts mit dem Iran und der faktischen Sperrung der Straße von Hormus. In den USA erweist sich die Wirtschaft trotz durchwachsender Signale auch weiterhin als widerstandsfähig, so dass die Federal Reserve ihre Leitzinsen nicht antastet. In Europa schwächt sich die Konjunktur ab, und die EZB korrigiert ihre Inflationsprognosen, wobei sie künftige Zinserhöhungen nicht ausschließt. In China begann das Jahr mit soliden Vorzeichen, so dass die Dringlichkeit zusätzlicher Konjunkturmaßnahmen nachlässt.

Im Berichtsmonat gaben der MSCI World -4%, der MSCI World Small Cap -5.4% und der MSCI World Microcap -6.8% ab. Da 255 der 326 Aktien Kursverluste verzeichneten, schnitt der Fonds schlechter ab als sein Referenzindex. Die höchsten positiven Performancebeiträge lieferten im Berichtsmonat NCS MULTISTAGE (+59%) infolge der deutlich über den Erwartungen liegenden Ergebnisse, sowie ETON PHARMACEUTICALS (+49%). Im Gegensatz dazu brach die Aktie von IMMUTEP (-88%) nach der Empfehlung des IDMC, die Phase-III-Studie zu beenden, ein und verlässt unser Portfolio; PANTORO (-43%) gab nach den Abwärtskorrekturen der Produktionsprognosen und dem rückläufigen Goldpreis nach.

Die wichtigsten Transaktionen umfassten den Verkauf von zwei Positionen: HODEN SEIMITSU nach hervorragendem Lauf der Aktie und GREAT LAKES DREDGE nach dem Übernahmeangebot von Saltchuk Resources. Umgekehrt bauten wir neue Positionen in GALLIFORD TRY, einem britischen Baukonzern und Infrastrukturdienstleister, sowie in BUSHIROAD auf, einem japanischen Herausgeber von Sammelkarten und Unterhaltungs-Content.

### Größte Veränderungen

- (+ ) GALLIFORD TRY
  - (- ) IMMUTEP
  - (+ ) BUSHIROAD
  - (- ) HODEN SEIMITSU
  - (+ ) HEXATRONIC
  - (- ) GREAT LAKES DREDGE
- (+) Käufe (-) Verkäufe

### Wertentwicklungsbeiträge (%)

NCS MULTISTAGE ...	+0.2	IMMUTEP LTD	-0.4
UNITED STATES A...	+0.2	PANTORO LTD	-0.2
ETON PHARMACEU...	+0.1	CHONGQING MACH...	-0.2

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

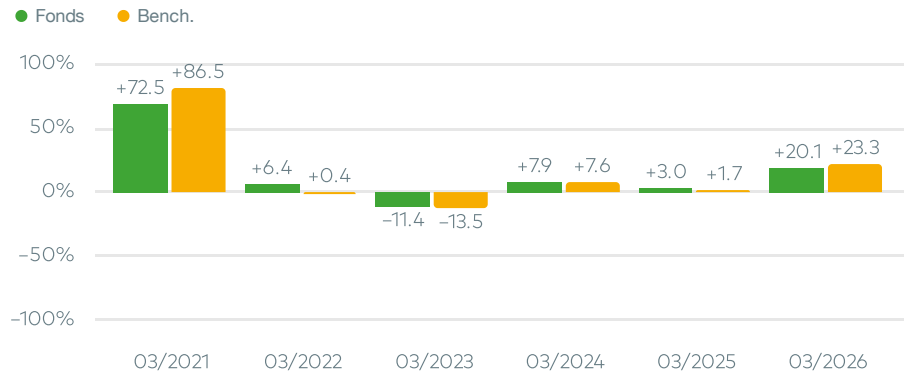
Quelle: Mandarine Gestion. Genannte Zahlen beziehen sich auf Zeiträume der Vergangenheit und lassen keine zuverlässigen Schlussfolgerungen auf künftige Wertentwicklungen zu. Die statistischen Indikatoren werden auf wöchentlicher Basis berechnet.  
 Benchmark : MSCI World Microcap NR EUR

### Seit Auflage

**213.16** EUR  
NAV



### 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	-7.6%	-0.2%	+20.1%	+33.5%	+25.9%	+113.2%	+10.1%	+4.7%	+8.1%
Bench.	-6.7%	+0.8%	+23.3%	+35.0%	+17.2%	+111.8%	+10.5%	+3.2%	+8.0%
Diff.	-0.9%	-1.0%	-3.2%	-1.4%	+8.7%	+1.3%	-0.4%	+1.5%	+0.1%
Quartil*	3	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	15.0%	14.4%	3.7%	-0.7	1.1
3 Jahre	13.0%	12.6%	3.4%	0.0	0.6

# MANDARINE GLOBAL MICROCAP R

MAN  
DAR  
INE

## PORTFOLIO-STRUKTUR

### Größte Einzelwerte

PANORO ENERGY	0.5%	Öl & Gas / Norwegen
BANKWELL FINANCIAL GROUP INC	0.5%	Finanzwesen / Vereinigten Sta...
ETON PHARMACEUTICALS INC	0.5%	Gesundheit / Vereinigten Staaten
MISTRAS GROUP INC	0.5%	Industrie / Vereinigten Staaten
BRAINSWAY LTD-ADR	0.4%	Gesundheit / Israel
PHARMANUTRA SPA	0.4%	Dienstleistungen / Italien
HOIST FINANCE AB	0.4%	Finanzwesen / Schweden
LUMIBIRD	0.4%	Technologie / Frankreich
B2 IMPACT ASA NOK0.10	0.4%	Finanzwesen / Norwegen
EZCORP INC-CLA	0.4%	Finanzwesen / Vereinigten Sta...

### Sektoren

Industrie	19.1%
Finanzwesen	14.7%
Gesundheit	13.0%
Technologie	12.3%
Konsumgüter	11.4%
Rohstoffe	10.2%
Immobilien	4.6%
Öl & Gas	3.9%
Dienstleistungen	3.3%
Kommunikations	2.3%
Versorger	0.3%
Cash & Sonstige	4.8%

### Land

Japan	26.6%
Vereinigten Staaten	26.0%
Großbritannien	7.4%
Australien	6.8%
Kanada	5.0%
Schweden	4.1%
Israel	3.2%
Frankreich	2.3%
China	2.1%
Norwegen	2.0%
Italien	1.3%
Singapur	1.2%
Finnland	1.1%
Sonstige Land	5.0%
Cash & Sonstige	4.8%

## FONDSPROFIL

### Daten zum 31. März 2026

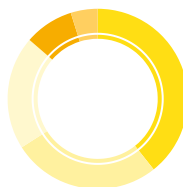
AuM	42.4M€
Investitionsgrad	95.2%
Anzahl Einzelwerte	326
Active share	92.6%
Durchschnittliche Marktkap. (Mrd €)	0.48
EPS growth (Next 12 M./Last 12 M.)	+14.5%
PE (Next 12 Months)	12.2x

### ESG-Profil

<b>124</b> CO2-Bilanz	Bench. 304
--------------------------	---------------

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

### Marktkapitalisierung



### Währung



## MERKMALE

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