

# MANDARINE GLOBAL MICROCAP R

Global Microcaps ISIN LU1329694266

MONATSREPORTING 28. FEBRUAR 2025



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

<b>-2.1%</b> Performance 1 Monat	<b>-1.0%</b> Performance YTD	<b>12.7%</b> Volatilität 1 Jahr
Bench. -1.4%	Bench. -0.5%	Bench. 12.9%



Die internationalen Aktienmärkte schlossen den Februar mit leichten Verlusten und Volatilität. Die Berichtssaison für das GJ 2024 fiel insgesamt positiv aus, doch die Aussichten bleiben aufgrund der fehlenden Transparenz verhalten. In China wurden neue Konjunkturmaßnahmen umgesetzt, die den Konsum und die lokalen Investitionen ankurbeln sollen. Mit Blick auf die Geopolitik zwingt die Ungewissheit in Bezug auf die weitere Unterstützung der Ukraine durch die USA Europa zum Aufbau einer eigenen Verteidigung.

Im Berichtsmonat gaben der MSCI World -0,8%, der MSCI World Smallcap -3,4% und der MSCI World Microcap -1,5% ab. Da 195 der 341 Aktien Kursverluste verzeichneten, schnitt der Fonds schlechter ab als sein Referenzindex. Die höchsten positiven Performancebeiträge leisteten Ituran (+25%) und Altea Green Power (+34%), deren Ergebnisse die Erwartungen übertrafen, sowie Precision Tsugami (+46%) aufgrund der Dynamik der chinesischen Automobilhersteller. Zu den Performanceschlusslichtern gehörten dagegen Similarweb (-41%) und Sensus Healthcare (-42%) infolge ihrer unerwartet niedrigen Geschäftsziele und Johns Lyng (-29%) nach enttäuschenden Zahlen.

Die wichtigsten Transaktionen umfassten den Verkauf von CRE INC nach einem öffentlichen Übernahmeangebot, sowie von Kohoku Kogyo und Mama's Creations, deren GARP-Profile sich verschlechtert hatten. Neuzugänge im Portfolio waren folgende Unternehmen mit attraktiven GARP-Profilen: Astroscale, Weltmarktführer für Dienstleistungen zur Beseitigung von Weltraumschrott in der Erdumlaufbahn, M-UP, japanischer Verwalter von Fanclubs und Vertreiber von Künstler-Content auf Abonnementbasis, sowie die Enterprise Group, Vermieterin von Ausrüstungen an große kanadische Energieunternehmen.

#### Größte Veränderungen

(+) ASTROSCALE	(-) CRE INC
(+) M-UP	(-) KOHOKU KOGYO
(+) ENTERPRISE GROUP	(-) MAMA'S CREATION

(+) Käufe (-) Verkäufe

#### Wertentwicklungsbeiträge (%)

ALTEA GREEN POW... +0.1	CLEAN ENERGY FU... -0.1
STRATTEC SECURI... +0.1	SENSUS HEALTHC... -0.2
ALIMAK GROUP AB +0.1	SIMILARWEB LTD -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.

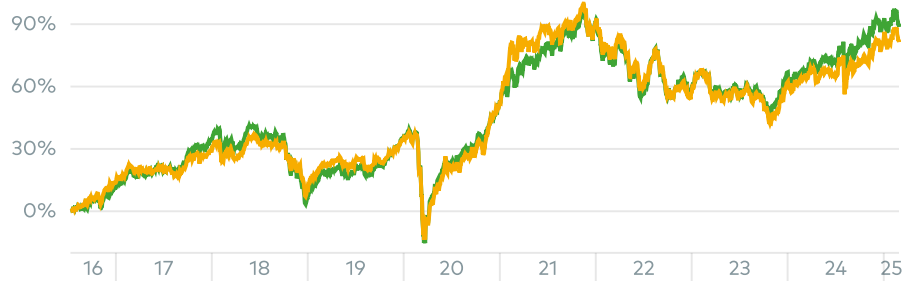
## WERTENTWICKLUNG UND RISIKEN

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

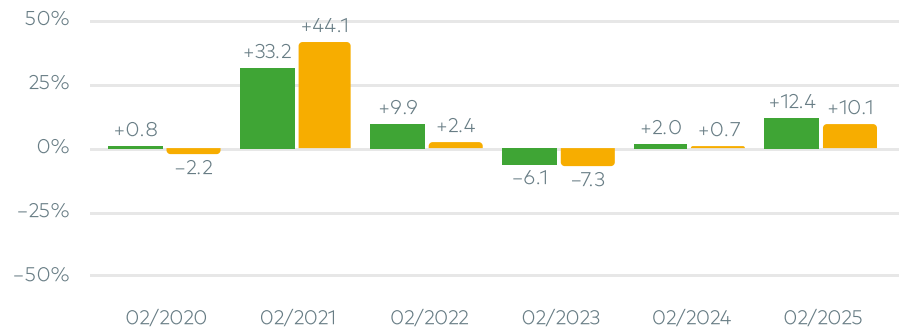
● Fonds ● Bench.

**188.65** EUR  
NAV



#### 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	-2.1%	-1.0%	+12.4%	+7.6%	+57.5%	+88.6%	+2.5%	+9.5%	+7.6%
Bench.	-1.4%	-0.5%	+10.1%	+2.7%	+51.5%	+81.4%	+0.9%	+8.7%	+7.1%
Diff.	-0.7%	-0.5%	+2.2%	+4.9%	+6.0%	+7.3%	+1.6%	+0.8%	+0.5%
Quartil*	2	3	1	3	2	2			

EAA Fund Global Small/Mid-Cap Equity

#### Risikokennzahlen

	Volatilität des Fonds	Volatilität der Benchmark	Tracking error	Information Ratio	Sharpe Ratio
1 Jahr	12.7%	12.9%	3.0%	0.7	0.8
3 Jahre	12.9%	12.3%	3.3%	0.5	0.0

# MANDARINE GLOBAL MICROCAP R

MAN  
DAR  
INE

## PORTFOLIO-STRUKTUR

### Größte Einzelwerte

TRE HOLDINGS CORP	0.5%	Industrie / Japan
MAX STOCK LTD	0.5%	Konsumgüter / Israel
GENUSPLUS GROUP LTD	0.4%	Industrie / Australien
AIMECHATEC LTD	0.4%	Technologie / Japan
EVS BROADCASTING EQUIP	0.4%	Technologie / Belgien
ACADEMEDIA AB	0.4%	Konsumgüter / Schweden
FRP ADVISORY GROUP PLC	0.4%	Finanzwesen / Großbritannien
LACTO JAPAN CO LTD	0.4%	Dienstleistungen / Japan
BUILD-A-BEAR WORKSHOP INC	0.4%	Konsumgüter / Vereinigten Sta...
NP3 FASTIGHETER AB	0.4%	Immobilien / Schweden

### Sektoren

Industrie	20.3%
Technologie	15.3%
Finanzwesen	14.2%
Gesundheit	12.3%
Konsumgüter	11.9%
Rohstoffe	7.4%
Dienstleistungen	5.0%
Kommunikations	3.7%
Immobilien	3.7%
Öl & Gas	2.8%
Versorger	0.9%
Cash & Sonstige	2.4%

### Länderstruktur

Japan	27.3%
Vereinigten Staaten	25.4%
Großbritannien	7.4%
Australien	6.7%
Kanada	5.2%
Schweden	3.9%
Israel	3.0%
Frankreich	2.1%
Deutschland	2.0%
Norwegen	1.9%
China	1.7%
Italien	1.6%
Hongkong	1.4%
Sonstige Länderstr...	7.9%
Cash & Sonstige	2.4%

## FONDSPROFIL

### Daten zum 28. Februar 2025

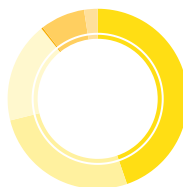
AuM	27M€
Investitionsgrad	97.5%
Anzahl Einzelwerte	344
Active share	93.6%
Durchschnittliche Marktkap. (Mrd €)	0.51
EPS growth (Next 12 M./Last 12 M.)	+14.9%
PE (Next 12 Months)	12.6x

### ESG-Profil

<b>151</b> CO2-Bilanz	Bench. 309
--------------------------	---------------

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

### Marktkapitalisierung



> 500 mln €	44.7%
300-500 mln €	26.4%
150-300 mln €	18.1%
NA	0.3%
< 150 mln €	8.0%
Cash & Sonstige	2.4%

### Währung



JPY	25.6%
USD	25.2%
EUR	10.7%
GBP	7.5%
AUD	6.3%
Sonstige Währung	24.7%

## MERKMALE

ISIN LU1329694266	WKN A2AQ0Y	Bloomberg code MGMCRAX 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 T+3 (NAV T+1)
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.