MANDARINE

EUROPE MICROCAP F

Europa Microcaps ISIN LU1303941089 MONATSREPORTING 28. FEBRUAR 2025

Risikoprofil Morningstar™ 1 2 3 **4** 5 6 7

★★★★

+0.4%	+1.9%	9.4%
Performance 1 Monat	Performance YTD	Volatilität 1 Jahr
Bench. +1.1%	*Bench. +2.8%*	*Bench. 8.0%*

Augustin **LECOQ**

Théo **COLOMBANI**

Die europäischen Aktienmärkte schlossen den Februar mit Anhang praktisch unverändert. 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 legten der MSCI Europe +3,6%, der MSCI Europe Smallcap +0,6%, der MSCI Europe Microcap +0,5% und der MSCI ex UK Microcap +1,7% zu. Da 108 der 206 Aktien Kursverluste verzeichneten, schnitt der Fonds schlechter ab als sein Referenzindex. Die höchsten positiven Performancebeiträge leisteten Exail Technologies (+38%) nach dem Zuschlag für einen wichtigen Auftrag für ein komplettes Drohnensystem, Storytel (+20%) dank der sehr positiven Ergebnisse und Mildef (+45%), dessen Auftragsdynamik noch immer solide ist. Für Enttäuschung sorgten dagegen All For One (-16%) und Hexagon Composites (-33%) aufgrund ihrer verhaltenen Ausblicke. Fasadgruppen (-43%) gab eine erneute Gewinnwarnung heraus und wurde daher verkauft. Die Position in Alkemy wurde nach einem öffentlichen Übernahmeangebot von Retex ebenfalls verkauft. Gleiches galt für FBD Holdings aufgrund der Verschlechterung des GARP-Profils. Im Berichtsmonat bauten wir in folgenden Unternehmen neue Positionen auf: Nekkar, einem norwegischen Anbieter von Lösungen für die Schiffsindustrie, Yougov, einem britischen Institut für Meinungsumfragen, und Uniphar, einem irischen Vertreiber von pharmazeutischen Produkten und Gesundheitsdienstleistungen. Alle verfügen über ein attraktives GARP-Profil.

Größte Veränderungen

(+) NEKKAR ASA	(-) ALKEMY SPA
(+) YOUGOV PLC	(-) FBD HOLDINGS
(+) UNIPHAR PLC	(-) FASADGRUPPEN

(+) Käufe (-) Verkäufe

Wertentwicklungsbeiträge (%)

EXAIL TECHNOLOGIES	+0.2	FASADGRUPPEN G…	-0.8
MILDEF GROUP AB	+0.2	HEXAGON COMPOS…	-0.2
STORYTEL AG	+0.1	ALL FOR ONE GRO…	-0.1

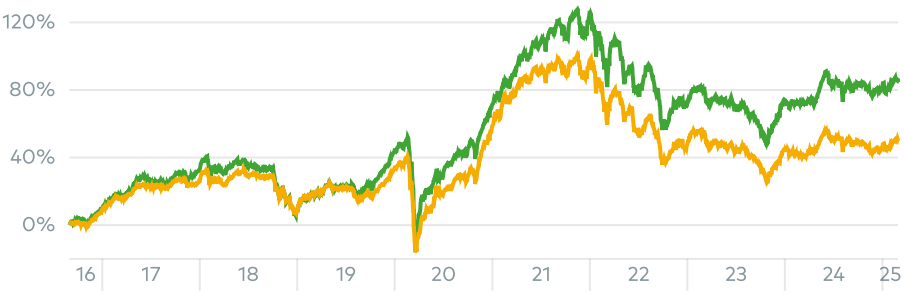
Der Mandarine Europe Microcap investiert europaweit in die kleinsten Marktkapitalisierungen und wendet dabei einen quantitativen Auswahlfilter kombiniert mit fundamentaler Analyse an, um so Micro Caps mit dem besten Rendite-Risiko-Profil auszuwählen. Der Fonds ist mit dem französischen SRI-Label ausgezeichnet worden.

WERTENTWICKLUNG UND RISIKEN

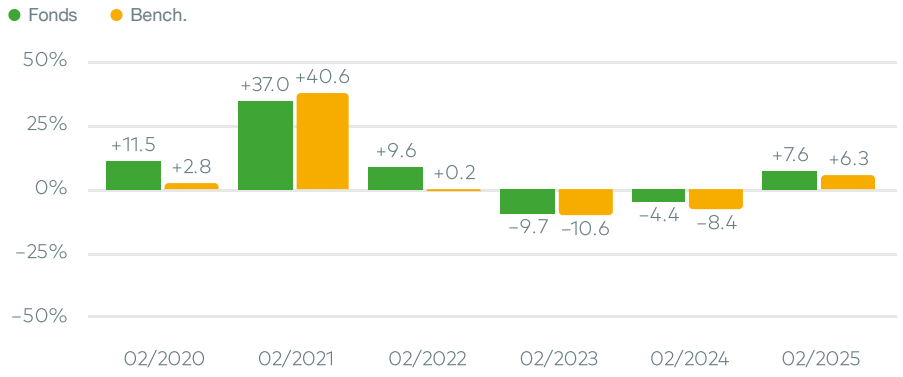
Quelle: Mandarine Gestion. Genannte Zahlen beziehen sich auf Zeiträume der Vergangenheit und lassen keine zuverlässigen Schlussfolgerungen auf künftige Wertentwicklungen zu. Die statistischen Indikatoren werden auf wöchentlicher Basis berechnet.
Benchmark: Stoxx Small 200 NR bis zum 31.08.2015 / MSCI Europe Microcap NR bis zum 31.12.2020 / Aktuelle Benchmark: 50% MSCI Europe Microcap NR + 50% MSCI Europe ex-UK Microcap NR seit dem 01.01.2021

Seit Auflage

184.63 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	**+0.4%**	+1.9%	+7.6%	–7.1%	+39.4%	**+84.6%**	–2.4%	+6.9%	**+7.5%**
Bench.	**+1.1%**	+2.8%	+6.3%	–12.9%	+22.7%	**+49.9%**	–4.5%	+4.2%	**+4.9%**
Diff.	–0.8%	–0.9%	+1.2%	+5.8%	+16.7%	+34.7%	+2.1%	+2.7%	+2.6%
Quartil*	2	3	2	3	2	1			

**Morningstar - Europe Equity Small Cap*

Risikokennzahlen

	Volatilität des Fonds	Volatilität der Benchmark	Tracking error	Information Ratio	Sharpe Ratio
1 Jahr	9.4%	8.0%	2.8%	0.7	0.4
3 Jahre	13.3%	11.6%	3.5%	0.6	–0.4

MANDARINE

EUROPE MICROCAP F

PORTFOLIO-STRUKTUR

Größte Einzelwerte

	%	ESG-Micro Rating (±2)	
CEMBRE SPA	0.8%	1.5	Industrie / Italien
ACADEMEDIA AB	0.8%	1.6	Konsumgüter / Schweden
EVS BROADCASTING EQUIP	0.8%	1.9	Technologie / Belgien
SFC ENERGY AG-BR	0.8%	0.6	Industrie / Deutschland
NP3 FASTIGHETER AB	0.7%	1.2	Immobilien / Schweden
CEWE COLOR HOLDING AG	0.7%	1.6	Industrie / Deutschland
FRP ADVISORY GROUP PLC	0.7%	1.6	Finanzwesen / Großbritann…
CATELLA AB	0.7%	1.2	Finanzwesen / Schweden
SIGMAROC PLC	0.7%	1.3	Rohstoffe / Großbritannien
STENHUS FASTIGHETER I N…	0.7%	1.4	Immobilien / Schweden

Sektoren

Industrie	20.6%
Technologie	16.5%
Finanzwesen	14.0%
Konsumgüter	10.3%
Gesundheit	10.0%
Immobilien	7.9%
Rohstoffe	5.3%
Dienstleistungen	5.2%
Kommunikations	3.9%
Öl & Gas	3.2%
Versorger	0.8%
Cash & Sonstige	2.2%

Länderstruktur

Schweden	18.4%
Großbritannien	15.4%
Deutschland	9.9%
Norwegen	9.6%
Frankreich	9.2%
Italien	6.5%
Finnland	5.4%
Schweiz	5.1%
Dänemark	4.1%
Belgien	3.9%
Spanien	3.1%
Österreich	2.0%
Niederlande	1.9%
Sonstige Länderstr…	3.5%
Cash & Sonstige	2.2%

FONDSPROFIL

Daten zum 28. Februar 2025

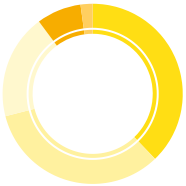
AuM	183.3M€
Investitionsgrad	97.9%
Anzahl Einzelwerte	205
Active share	79.3%
Durchschnittliche Marktkap. (Mrd €)	0.44
EPS growth (Next 12 M./Last 12 M.)	+15.5%
PE (Next 12 Months)	12.5x

ESG-Profil

0,65 Fund ESG rating (-2/+2)	Bench. -0,24	**170** CO2-Bilanz*	Bench. 247

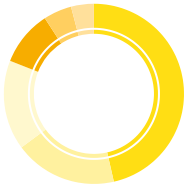
**Tonnen CO2e pro investierte Mio.€, Scope 1 + 2 + erster Zulieferer-Rang*

Marktkapitalisierung



> 500 mln €	37.8%
300-500 mln €	33.2%
150-300 mln €	18.8%
< 150 mln €	8.0%
Cash & Sonstige	2.2%

Währung



EUR	46.4%
SEK	18.4%
GBP	16.1%
NOK	9.9%
CHF	5.1%
DKK	4.1%

MERKMALE

ISIN	WKN	Bloomberg code	Währung
LU1303941089	A2JRMM	MANEMFE LX Equity	EUR
Empfohlene Anlagedauer	**Rechtsform**	**Anteil-Auflagedatum**	**KAG**
5 Jahre	Sicav Lux.	31.08.2016	Mandarine Gestion
Depotbank	**Bewertung**	**Cut-Off**	**Settlement**
BNP Paribas	Täglich	13h00	J+2
VWG	**Var. Provisionen**	**Ausgabeaufschlag**	**Rückgabeprovision**
1.10%	20% der über dem Referenzindex liegenden Perf.	2.00%	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 Information 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.