

Risikoprofil  
Morningstar™

|                                        |                                     |                                       |
|----------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>+1.1%</b><br>Performance<br>1 Monat | <b>+10.8%</b><br>Performance<br>YTD | <b>12.8%</b><br>Volatilität<br>1 Jahr |
| Bench.<br>+1.6%                        | Bench.<br>+10.6%                    | Bench.<br>11.7%                       |

Augustin  
LECOQThéo  
COLOMBANI

Im Juni konnten sich die Märkte trotz der intensiven geopolitischen Nachrichtenlage infolge der schnellen Eskalation zwischen Israel, dem Iran und den USA recht gut behaupten, da ein rascher Waffenstillstand wieder für eine Beruhigung der Märkte sorgte. In Europa senkte die EZB ihre Zinsen erneut, während in Deutschland ein ehrgeiziger Haushaltsplan vorgestellt wurde. In China könnte das Handelsabkommen mit Washington die Wirtschaftsaktivität in den kommenden Monaten stützen, während sich die Federal Reserve in Bezug auf die Aussichten für die US-Wirtschaft recht bedeckt gibt. Im Berichtsmonat gab der MSCI Europe -1,3% ab, während der MSCI Europe Smallcap um +0,9%, der MSCI Europe Microcap um +1,8% und der MSCI Europe ex UK Microcap um +1,3% zulegten. Da 102 der 204 Aktien Kursverluste verzeichneten, schnitt der Fonds schlechter ab als sein Referenzindex. Die höchsten positiven Performancebeiträge lieferten Lumibird (+26%) und Exail Technologies (+25%), die weitere Rüstungsverträge unter Dach und Fach brachten, sowie Filtronic (+27%) – das Unternehmen konnte im Rahmen der Partnerschaft mit SpaceX seinen bisher größten Auftrag an Land ziehen. Umgekehrt ging Faron (-19%) nach Sorgen über eine mögliche Verwässerung auf Talfahrt, während Elixir International (-15%) unter dem Wechsel vom Londoner Juniormarkt AIM zum Hauptmarkt der Londoner Börse litt. Die wichtigsten Transaktionen umfassten den Verkauf von Basicnet und Exail Technologies nach ihrem hervorragenden Lauf, sowie von DataGroup nach dem Übernahmeangebot von KKR und dem erhofften Bieterwettstreit. Darüber hinaus bauten wir Positionen in Hexaom auf, dem französischen Marktführer für den Bau von Einfamilienhäusern, in JOURNEO, einem Anbieter von Lösungen für die Transportindustrie, und in Intellego Technologies, dem Technologieführer für UV C/A/B-Indikatoren für den Gesundheits- und Industriesektor.

## Größte Veränderungen

|               |                        |
|---------------|------------------------|
| (+) HEXAOM    | (-) BASICNET           |
| (+) JOURNEO   | (-) DATAGROUP          |
| (+) INTELLEGO | (-) EXAIL TECHNOLOGIES |

(+) Käufe (-) Verkäufe

## Wertentwicklungsbeiträge (%)

|                    |      |                    |      |
|--------------------|------|--------------------|------|
| EXAIL TECHNOLOGIES | +0.3 | MEDIAN TECHNOL...  | -0.1 |
| LUMIBIRD           | +0.2 | ABITARE IN SPA     | -0.1 |
| FILTRONIC PLC      | +0.2 | STILLFRONT GROU... | -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

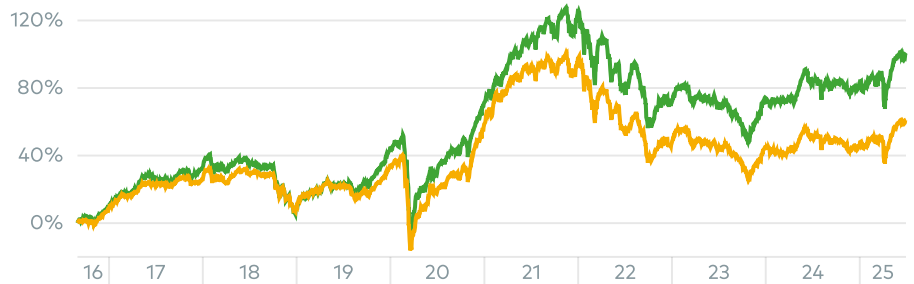
Quelle: Mandarine Gestion. Genannte Zahlen beziehen sich auf Zeiträume der Vergangenheit und lassen keine zuverlässigen Schlussfolgerungen auf künftige Wertentwicklungen zu. Die statistischen Indikatoren werden auf wöchentlicher Basis berechnet.

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

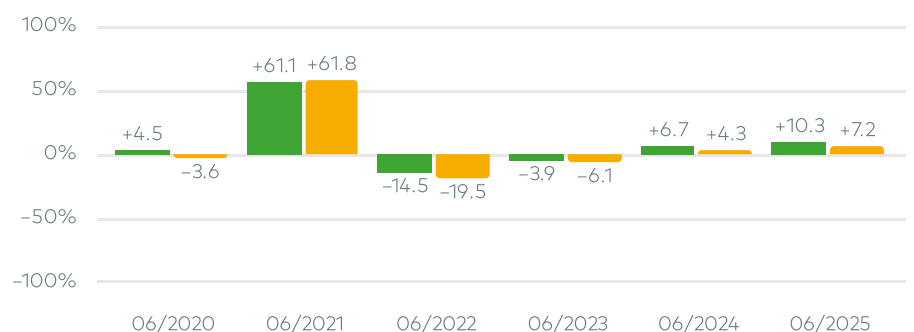
● Fonds ● Bench.

**200.89** 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    | +1.1%      | +10.8% | +10.3% | +13.1%  | +55.7%  | +100.9%                       | +4.2%   | +9.3%   | +8.2%        |
| Bench.   | +1.6%      | +10.6% | +7.2%  | +5.0%   | +36.8%  | +61.3%                        | +1.6%   | +6.5%   | +5.6%        |
| Diff.    | -0.4%      | +0.2%  | +3.0%  | +8.1%   | +18.9%  | +39.6%                        | +2.5%   | +2.8%   | +2.7%        |
| Quantil* | 3          | 2      | 2      | 3       | 2       | 1                             |         |         |              |

\*Morningstar - Europe Equity Small Cap

## Risikokennzahlen

|         | Volatilität des Fonds | Volatilität der Benchmark | Tracking error | Information Ratio | Sharpe Ratio |
|---------|-----------------------|---------------------------|----------------|-------------------|--------------|
| 1 Jahr  | 12.8%                 | 11.7%                     | 2.7%           | 0.9               | 0.4          |
| 3 Jahre | 12.9%                 | 11.5%                     | 3.3%           | 0.8               | 0.1          |

# MANDARINE EUROPE MICROCAP F

MAN  
DAR  
INE

## PORTFOLIO-STRUKTUR

### Größte Einzelwerte

|                           | %    | ESG-Micro Rating (±2) |                              |
|---------------------------|------|-----------------------|------------------------------|
| HANZA HOLDING AB          | 0.8% | 1.6                   | Technologie / Schweden       |
| BEGBIES TRAYNOR           | 0.8% | 0.9                   | Industrie / Großbritannien   |
| EVS BROADCASTING EQUIP    | 0.8% | 1.9                   | Technologie / Belgien        |
| PIHLAJALINNA OYJ          | 0.8% | 1.6                   | Gesundheit / Finnland        |
| NP3 FASTIGHETER AB        | 0.7% | 1.2                   | Immobilien / Schweden        |
| JOST WERKE AG             | 0.7% | 0.9                   | Industrie / Deutschland      |
| FORESIGHT GROUP HOLDIN... | 0.7% | 1.7                   | Finanzwesen / Großbritann... |
| PIERRE & VACANCES         | 0.7% | 1.4                   | Konsumgüter / Frankreich     |
| LUMIBIRD                  | 0.7% | 1.6                   | Technologie / Frankreich     |
| DIGITAL BROS SPA          | 0.7% | 0.4                   | Kommunikations / Italien     |

### Sektoren

|                  |       |
|------------------|-------|
| Industrie        | 21.0% |
| Technologie      | 18.2% |
| Finanzwesen      | 13.7% |
| Gesundheit       | 10.9% |
| Konsumgüter      | 10.8% |
| Immobilien       | 8.4%  |
| Dienstleistungen | 5.2%  |
| Kommunikations   | 4.5%  |
| Rohstoffe        | 4.0%  |
| Öl & Gas         | 1.8%  |
| Versorger        | 0.4%  |
| Cash & Sonstige  | 1.3%  |

### Länderstruktur

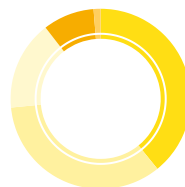
|                       |       |
|-----------------------|-------|
| Schweden              | 20.4% |
| Großbritannien        | 15.1% |
| Frankreich            | 10.3% |
| Deutschland           | 10.3% |
| Norwegen              | 8.6%  |
| Italien               | 6.6%  |
| Finnland              | 5.3%  |
| Schweiz               | 5.2%  |
| Dänemark              | 3.6%  |
| Belgien               | 3.0%  |
| Spanien               | 2.5%  |
| Niederlande           | 2.1%  |
| Österreich            | 2.1%  |
| Sonstige Länderstr... | 3.8%  |
| Cash & Sonstige       | 1.3%  |

## FONDSPROFIL

### Daten zum 30. Juni 2025

|                                     |         |
|-------------------------------------|---------|
| AuM                                 | 198.6M€ |
| Investitionsgrad                    | 98.7%   |
| Anzahl Einzelwerte                  | 206     |
| Active share                        | 80.1%   |
| Durchschnittliche Marktkap. (Mrd €) | 0.47    |
| EPS growth (Next 12 M./Last 12 M.)  | +14.9%  |
| PE (Next 12 Months)                 | 13.9x   |

### Marktkapitalisierung



|                 |       |
|-----------------|-------|
| > 500 mln €     | 39.2% |
| 300-500 mln €   | 34.3% |
| 150-300 mln €   | 16.1% |
| < 150 mln €     | 9.2%  |
| Cash & Sonstige | 1.3%  |

### Währung



|     |       |
|-----|-------|
| EUR | 46.6% |
| SEK | 20.4% |
| GBP | 15.6% |
| NOK | 8.9%  |
| CHF | 4.9%  |
| DKK | 3.6%  |

## MERKMALE

|                                   |                                                                       |                                     |                          |
|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| ISIN<br>LU1303941089              | WKN<br>A2JRM                                                          | Bloomberg code<br>MANEMFE LX Equity | Währung<br>EUR           |
| Empfohlene Anlagedauer<br>5 Jahre | Rechtsform<br>Sicav Lux.                                              | Anteil-Auflagedatum<br>31.08.2016   | KAG<br>Mandarine Gestion |
| Depotbank<br>BNP Paribas          | Bewertung<br>Täglich                                                  | Cut-Off<br>13h00                    | Settlement<br>J+2        |
| VWG<br>1.10%                      | Var. Provisionen<br>20% der über dem Referenzindex<br>liegenden Perf. | Ausgabeaufschlag<br>2.00%           | Rückgabeprovision<br>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](http://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.