

# MANDARINE GLOBAL MICROCAP F

Global Microcaps ISIN LU1673109408

MONATSREPORTING 30. JUNI 2025

MAN  
DAR  
INE

Risikoprofil

FWW Fundstars™

1 2 3 4 5 6 7

☆☆☆☆

+2.5%

Performance  
1 Monat

Bench.  
+1.8%

+1.3%

Performance  
YTD

Bench.  
-0.1%

17.0%

Volatilität  
1 Jahr

Bench.  
16.5%



Augustin  
LECOQ



Théo  
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 legten der MSCI World +0,9%, der MSCI World Smallcap +1,3% und der MSCI World Microcap +1,8% zu. 196 der 323 Aktien verzeichneten Kursgewinne, so dass der Fonds besser abschnitt als sein Referenzindex. Die höchsten Performancebeiträge leisteten Dronesield (+71%) dank der anhaltenden Vertragsabschlusssdynamik, Almonty Industries (+68%), da das Unternehmen infolge der geopolitischen Spannungen mit China von gestiegenen Wolfram-Preisen profitiert, und Micronics Japan (+43%) aufgrund des höheren Auftragsvolumens für Halbleiter-Prüfkarten. Umgekehrt steht Myomo (-30%) noch immer unter Druck, während die Aktie von Nutex (-28%) nach dem zuletzt sehr guten Lauf korrigierte. Die wichtigsten Transaktionen umfassten den Verkauf von Book Off nach der Verschlechterung des GARP-Profiles, von Urban Logistics nach dem Übernahmeangebot von LondonMetric und von Datagroup nach dem Übernahmeangebot von KKR und dem erhofften Bieterwettbewerb. Ansonsten bauten wir Positionen in folgenden Unternehmen auf: Digital Bros, dessen Trenddaten in Bezug auf die Markteinführung seines nächsten Spiels (Wuchang) sehr vielversprechend sind, sowie Property FOR Industry und Micronics, deren GARP-Profil und Marktstimmung sich verbessern.

## Größte Veränderungen

(+) DIGITAL BROS (-) BOOKOFF  
(+) PROPERTY FOR INDUSTRY (-) URBAN LOGISTICS  
(+) MICRONICS JAPAN (-) DATAGROUP  
(+) Käufe (-) Verkäufe

## Wertentwicklungsbeiträge (%)

DRONESHIELD LTD +0.2 NUTEX HEALTH INC -0.1  
ALMONTY INDUST... +0.2 MYOMO INC -0.1  
TASEKO MINES LTD +0.1 CERILLION PLC -0.1

Der Mandarine Global Microcap investiert weltweit in die kleinsten Marktkapitalisierungen und wendet dabei einen quantitativen Auswahlfiler 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

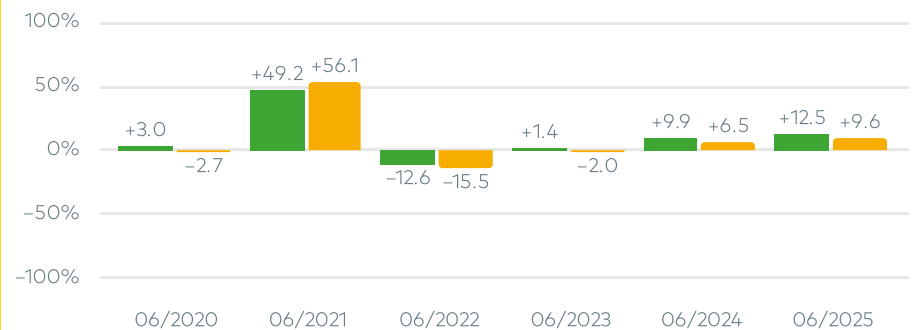
159.60 EUR  
NAV

Fonds Bench.



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    | +2.5%      | +1.3% | +12.5% | +25.3%  | +63.3%  | +59.6%                        | +7.8%   | +10.3%  | +6.5%        |
| Bench.   | +1.8%      | -0.1% | +9.6%  | +14.4%  | +50.9%  | +45.9%                        | +4.6%   | +8.6%   | +5.3%        |
| Diff.    | +0.7%      | +1.4% | +2.9%  | +10.9%  | +12.4%  | +13.7%                        | +3.2%   | +1.7%   | +1.3%        |
| Quartil* | 2          | 2     | 1      | 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  | 17.0%                 | 16.5%                     | 3.1%           | 1.0               | 0.6          |
| 3 Jahre | 13.7%                 | 13.3%                     | 3.3%           | 1.0               | 0.3          |

# MANDARINE GLOBAL MICROCAP F

MAN  
DAR  
INE

## PORTFOLIO-STRUKTUR

### Größte Einzelwerte

|                              |      |                                   |
|------------------------------|------|-----------------------------------|
| KIER GROUP                   | 0.5% | Industrie / Großbritannien        |
| BEGBIES TRAYNOR              | 0.5% | Industrie / Großbritannien        |
| HANZA HOLDING AB             | 0.5% | Technologie / Schweden            |
| AVON RUBBER PLC              | 0.5% | Industrie / Großbritannien        |
| FORESIGHT GROUP HOLDINGS LTD | 0.5% | Finanzwesen / Großbritannien      |
| HODEN SEIMITSU KAKO KENKYU   | 0.5% | Industrie / Japan                 |
| SUPERLOOP LTD                | 0.5% | Kommunikations / Australien       |
| BEL FUSE INC-CL B            | 0.5% | Technologie / Vereinigten Staaten |
| GENUSPLUS GROUP LTD          | 0.5% | Industrie / Australien            |
| PIERRE & VACANCES            | 0.4% | Konsumgüter / Frankreich          |

### Sektoren

|                  |       |
|------------------|-------|
| Industrie        | 21.7% |
| Technologie      | 16.8% |
| Finanzwesen      | 13.4% |
| Gesundheit       | 11.0% |
| Konsumgüter      | 10.0% |
| Rohstoffe        | 8.2%  |
| Kommunikations   | 5.3%  |
| Dienstleistungen | 4.2%  |
| Immobilien       | 4.0%  |
| Öl & Gas         | 3.2%  |
| Versorger        | 0.5%  |
| Cash & Sonstige  | 1.7%  |

### Länderstruktur

|                       |       |
|-----------------------|-------|
| Japan                 | 28.4% |
| Vereinigten Staaten   | 22.1% |
| Großbritannien        | 7.9%  |
| Australien            | 7.8%  |
| Kanada                | 5.8%  |
| Schweden              | 4.6%  |
| Israel                | 3.8%  |
| Norwegen              | 1.9%  |
| Italien               | 1.8%  |
| Frankreich            | 1.7%  |
| Singapur              | 1.7%  |
| Deutschland           | 1.3%  |
| China                 | 1.2%  |
| Sonstige Länderstr... | 8.3%  |
| Cash & Sonstige       | 1.7%  |

## FONDSPROFIL

### Daten zum 30. Juni 2025

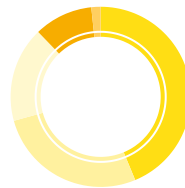
|                                     |        |
|-------------------------------------|--------|
| AuM                                 | 25.8M€ |
| Investitionsgrad                    | 98.2%  |
| Anzahl Einzelwerte                  | 323    |
| Active share                        | 93.5%  |
| Durchschnittliche Marktkap. (Mrd €) | 0.52   |
| EPS growth (Next 12 M./Last 12 M.)  | +12.0% |
| PE (Next 12 Months)                 | 13.1x  |

### ESG-Profil

|            |            |
|------------|------------|
| <b>137</b> | Bench. 336 |
| CO2-Bilanz |            |

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

### Marktkapitalisierung



|                 |       |
|-----------------|-------|
| > 500 mln €     | 43.7% |
| 300-500 mln €   | 27.0% |
| 150-300 mln €   | 17.1% |
| < 150 mln €     | 10.5% |
| Cash & Sonstige | 1.7%  |

### Währung



|                  |       |
|------------------|-------|
| JPY              | 26.4% |
| USD              | 22.7% |
| EUR              | 8.6%  |
| GBP              | 8.2%  |
| AUD              | 7.2%  |
| Sonstige Währung | 26.8% |

## MERKMALE

|                                   |                                                                       |                                      |                             |
|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|
| ISIN<br>LU1673109408              | WKN<br>A2JRMN                                                         | Bloomberg code<br>MGMC FEC LX Equity | Währung<br>EUR              |
| Empfohlene Anlagedauer<br>5 Jahre | Rechtsform<br>Sicav Lux.                                              | Anteil-Auflagedatum<br>15.02.2018    | KAG<br>Mandarine Gestion    |
| Depotbank<br>BNP Paribas          | Bewertung<br>Täglich                                                  | Cut-Off<br>13h00                     | Settlement<br>T+3 (NAV T+1) |
| 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 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.