

MANDARINE GLOBAL MICROCAP I

Global Microcaps ISIN LU1329694423

MONATSREPORTING 31. JANUAR 2023

MANDARINE

Risikoprofil

1 2 3 4 5 6 7

FWW Fundstars™

☆☆☆

+4.8% Performance 1 Monat	+4.8% Performance YTD	14.9% Volatilität 1 Jahr
Bench. +5.9%	Bench. +5.9%	Bench. 13.6%



Augustin
LÉCOQ



Aurélie
CARUSO



Théo
COLOMBANI

Ein Nachlassen der Rezessionsängste, die Öffnung Chinas und ein ermutigender Beginn der Berichtssaison bildeten den Hintergrund dafür, dass die Aktienmärkte mit einer kräftigen Aufwärtsbewegung ins Jahr 2023 starteten. Die Unternehmen profitierten allgemein vom Rückgang der Energiepreise. Dies beruhigte die Inflation und die Spannungen auf dem Anleihenmarkt.

Im Laufe des Monats stieg der MSCI World um 5,2 %, der MSCI World Smallcap um 7,4 % und der MSCI World Microcap um 5,9 %. Obwohl 227 der 306 Titel im Plus lagen, blieb der Fonds hinter seinem Referenzindex zurück.

Zu den Titeln, die über den Monat den besten Beitrag leisteten, gehören insbesondere Pierre et Vacances (+48 %) infolge der finanziellen Umstrukturierung und der ermutigenden Wachstumszahlen, sowie das Unternehmen Selecta Bioscience (+54 %), das eine umfassende Zusammenarbeit für seinen Produktkandidaten gegen Morbus Pompe bekannt gab. Umgekehrt litten Accrete (-20 %) und Aldeyra Therapeutics (-17 %) nach einem hervorragenden Dezember unter Gewinnmitnahmen.

Nun zu den wichtigsten Portfoliobewegungen: Wir schlossen die Position in Flex LNG infolge einer Verschlechterung bei Sentiment und GARP-Profil. Genauso trennten wir uns von S-Pool, bei dem das entsprechende Ministerium eine Untersuchung durchführt, und von ValueCommerce, nachdem sich dessen GARP-Profil verschlechtert hatte. Außerdem eröffneten wir Positionen in dem britischen Bowling-Spezialisten Hollywood Bowl, in dem italienischen Digitalisierungsunternehmen Digital Value sowie in dem Unternehmen Surgical Science, dessen Software chirurgische Eingriffe simuliert. Alle drei dürften weiterhin im zweistelligen Bereich wachsen. Im nicht finanziellen Bereich haben bereits 15 der 31 Unternehmen, die im Dezember zu ihren CO2-Emissionen befragt wurden, geantwortet.

Größte Veränderungen

(+) HOLLYWOOD BOWL	(-) FLEX LNG
(+) DIGITAL VALUE	(-) S-POOL
(+) SURGICAL SCIENCE	(-) VALUECOMMERCE

(+) Käufe (-) Verkäufe

Wertentwicklungsbeiträge (%)

PIERRE & VACANCES	+0.1	ACCRETE INC	-0.1
PERION NETWORK	+0.1	ALDEYRA THERAPE...	-0.1
SELECTA BIOSCIEN...	+0.1	OFX GROUP LTD	-0.1

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

173.88 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	+4.8%	+4.8%	-5.0%	+27.3%	+27.1%	+73.9%	+8.4%	+4.9%	+8.8%
Bench.	+5.9%	+5.9%	-7.4%	+24.4%	+27.0%	+66.1%	+7.6%	+4.9%	+8.0%
Diff.	-1.1%	-1.1%	+2.5%	+2.8%	+0.1%	+7.8%	+0.8%	+0.0%	+0.8%
Rang*	687/768	687/768	367/697	113/443	128/312	66/241			

*Morningstar - International Equity Small Cap

Risikokennzahlen

	Volatilität des Fonds	Volatilität der Benchmark	Tracking error	Information Ratio	Sharpe Ratio
1 Jahr	14.9%	13.6%	3.3%	0.7	-0.3
3 Jahre	21.8%	21.3%	4.7%	0.2	0.3

MANDARINE GLOBAL MICROCAP I

MAN
DAR
INE

PORTFOLIO-STRUKTUR

Größte Einzelwerte

ENVELA CORP	0.5%	Konsumgüter / Vereinigten Staa...
SANYO DENKI CO LTD	0.5%	Industrie / Japan
BANCORP INC/THE	0.5%	Finanzwesen / Vereinigten Staat...
SWORD GROUP SA	0.5%	Technologie / Frankreich
DATA#3 LTD	0.5%	Technologie / Australien
ASAHI YUKIZAI CORP	0.4%	Rohstoffe / Japan
SENSHU ELECTRIC CO LTD	0.4%	Industrie / Japan
PERION NETWORK	0.4%	Telekom. / Israel
SURESERVE GROUP PLC	0.4%	Industrie / Großbritannien
STERLING CONSTRUCTION CO	0.4%	Industrie / Vereinigten Staaten

Sektoren

Industrie	20.2%
Technologie	15.1%
Finanzwesen	13.0%
Konsumgüter	11.9%
Gesundheit	11.8%
Rohstoffe	9.1%
Telekom.	5.4%
Immobilien	4.5%
Öl & Gas	3.3%
Dienstleistungen	2.4%
Versorger	1.5%
Cash & Sonstige	1.7%

Länderstruktur

Japan	28.1%
Vereinigten Staaten	22.3%
Großbritannien	8.5%
Australien	8.0%
Kanada	4.7%
Schweden	4.2%
Frankreich	3.1%
Israel	2.8%
Deutschland	2.4%
Hongkong	2.0%
Singapur	2.0%
Norwegen	1.2%
Italien	1.2%
undefined Länderstr...	6.7%
Cash & Sonstige	1.7%

FONDSPROFIL

Daten zum 31. Januar 2023

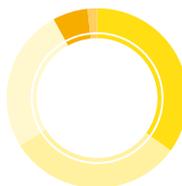
AuM	65.3ME
Investitionsgrad	98.4%
Anzahl Einzelwerte	306
Active share	93.9%
Durchschnittliche Marktkap. (Mrd €)	0.46
EPS growth (Next 12 M./Last 12 M.)	+11.5%
PE (Next 12 Months)	11.6x

ESG-Profil

186 CO2-Bilanz	Bench. 397
--------------------------	---------------

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

Marktkapitalisierung



Währung



MERKMALE

ISIN LU1329694423	WKN A2AQ0Z	Bloomberg code MGMCIAE LX Equity	Währung EUR
Empfohlene Anlagedauer 5 Jahre	Rechtsform Sicav Lux.	Anteil-Auflieddatum 12.07.2016	KAG Mandarine Gestion
Depotbank BNP Paribas	Bewertung Täglich	Cut-Off 13H00	Settlement T+3 (NAV T+1)
VWG 1.00%	Var. Provisionen 20% der über dem Referenzindex liegenden Perf. falls die Perf. > 0	Ausgabeaufschlag 2.00%	Rückgabeprovision 0%

DISCLAIMER

Dit document heeft tot doel de kenmerken van de producten van Mandarine Gestion te beschrijven. Het dient uitsluitend ter informatie en vormt op geen enkele manier een aanbod om producten te verkopen of te kopen. De indexen in dit document worden vermeld, zijn inclusief netto herbelegd dividend. De weergegeven rendementen houden geen rekening met provisies en eventuele kosten die in rekening worden gebracht bij de aankoop of terugkoop van deelnemingsbewijzen. Dit document dient uitsluitend ter informatie en vormt geen op persoonlijke omstandigheden gebaseerde aanbeveling of aanbeveling om op een product in te schrijven. De gegevens, opvattingen en analyses in dit document hebben geen contractuele waarde; alleen de informatie in de Essentiële beleggersinformatie (KIID) en het prospectus is bindend. Het prospectus is op aanvraag verkrijgbaar bij Mandarine Gestion en beschikbaar op onze website: www.mandarine-gestion.com. Uw geld wordt hoofdzakelijk belegd in financiële instrumenten die door de beheersmaatschappij worden geselecteerd. Deze instrumenten zijn blootgesteld aan de ontwikkelingen en schommelingen in de markten. Resultaten uit het verleden zijn geen betrouwbare indicatie voor toekomstige resultaten, omdat deze niet constant zijn in de tijd. De vermelde resultaten houden geen rekening met provisies en bij uitgifte of inkoop van deelnemingsrechten of aandelen geleide kosten, noch met eventuele belastingen die van toepassing zijn in het verblijfsland van de cliënt. De ICBE is uitsluitend bestemd voor verkoop aan personen die verblijven in landen waar zij is ingeschreven. Zij mag niet worden aangeboden in andere rechtsgebieden dan die van de landen waar zij is ingeschreven. Zusätzliche Informationen für die Schweiz: Der Verkaufsprospekt für die Schweiz, die Wesentlichen Anlegerinformationen, das Fondsreglement oder die Satzung, der Halbjahresbericht und der Jahresbericht in französischer Sprache sowie sonstige Informationen sind kostenlos beim Vertreter des Fonds in der Schweiz unter folgender Adresse erhältlich: Carnegie Fund Services SA, Rue du Général-Dufour 11, CH-1204 Genf, Schweiz, Tel.: + 41 22 7051178, Fax + 41 22 7051179, Website www.carnegie-fund-services.ch. Zahlstelle in der Schweiz ist die Banque Cantonale de Genève, Quai de l'île 17, CH-1204 Genf, Schweiz. Die aktuellsten Anteilspreise sind auf folgender Website verfügbar: www.fundinfo.com. Gerichtsstand für Fondsanteile, die in der Schweiz und von der Schweiz aus an nicht qualifizierte Anleger verkauft werden, sowie für Fondsanteile, die in der Schweiz an qualifizierte Anleger verkauft werden, ist Genf. Zahlstelle in der Schweiz ist die Banque Cantonale de Genève, Quai de l'île 17, CH-1204 Genf, Schweiz. Die Performance der Vergangenheit ist kein Indikator für die aktuelle oder künftige Performance. Performance-Daten berücksichtigen keine mit Emission und Rückkauf der Aktien bzw. Anteile verbundenen Provisionen und Gebühren. RISIKOPROFIL – MIT DEN PRODUKTEN VERBUNDENE RISIKEN Risiko des Kapitalverlusts, Aktienmarktrisiko, Risiken, die mit der Verwertung 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.



Mandarine Gestion Switzerland
100 Rue du Rhône | CH-1204 Genève
SWITZERLAND
www.mandarine-gestion.com