

## Risikoprofil

1 2 3 4 5 6 7

<b>+3.1%</b> Performance 1 Monat	<b>+8.1%</b> Performance YTD	<b>10.9%</b> Volatilität 1 Jahr
Bench. +3.4%	Bench. +10.0%	Bench. 10.9%



Florian  
ALLAIN

Yohan  
SALLERON

Die europäischen Börsen blieben im Februar im Aufwind. Dagegen mussten die internationalen Märkte im Monatsverlauf leichte Verluste verzeichnen. Obwohl die Kursgewinne im Vergleich zum Januar weniger spektakulär ausfielen, waren sie erheblich, denn alle wichtigen Aktienindizes der Eurozone und der übrigen europäischen Länder legten um rund 3,5% zu.

Finanzwerte, allen voran Banken, verzeichneten nach sehr soliden Ergebnissen deutliche Kursaufschläge. Sehr gut liefen aber auch Telekom- und Nahrungsmittelaktien, was angesichts der starken Hausse des Marktes besonders überrascht. Rüstungswerte entwickelten sich im Hinblick auf die Erhöhung der Verteidigungsbudgets der europäischen Staaten ebenfalls gut. Small und Mid Caps verzeichneten zwar eine positive Performance, schlossen aber mit einem deutlichen Rückstand auf Large Caps. Diese Entwicklung war in den gesamteuropäischen Indizes besonders markant.

Trotz der Belastung durch unsere Positionen in Small und Mid Caps konnte das Portfolio im Februar dank des positiven Selektionseffekts fast gleichauf mit seinem Referenzindex schließen. Von Vorteil waren insbesondere die erfreulichen Zahlen von Banco Santander und BNP Paribas im Bankensektor, sowie von den Brauereikonzernen Heineken und AB Inbev.

Die (ansonsten angemessene) Bewertung der europäischen Märkte ist zwar kein Hindernis für ihren Anstieg, doch fungierte sie noch nie als Katalysator für die kurzfristige Performance. Erst müssen sich die makroökonomischen Aussichten aufhellen und/oder das prognostizierte Wachstum der Unternehmensgewinne auf dem alten Kontinent nach oben korrigiert werden, damit sich diese starke Hausse an Konsistenz gewinnen kann.

### Größte Veränderungen

TATE & LYLE PLC	BANCO SANTANDER
BP	EBRO FOODS SA
	AB INBEV

(+) Käufe (-) Verkäufe

### Wertentwicklungsbeiträge (%)

BANCO SANTANDER	+1.2	TATE & LYLE PLC	-0.4
AB INBEV	+0.5	EDENRED	-0.3
BNP PARIBAS	+0.5	SEB SA	-0.2

Der Mandarine Valeur wählt unterbewertete europäische Unternehmen aus, die aufgrund von Katalysatoren, die die Fondsmanager identifiziert haben, ein hohes Aufwertungspotenzial beinhalten.

## 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.

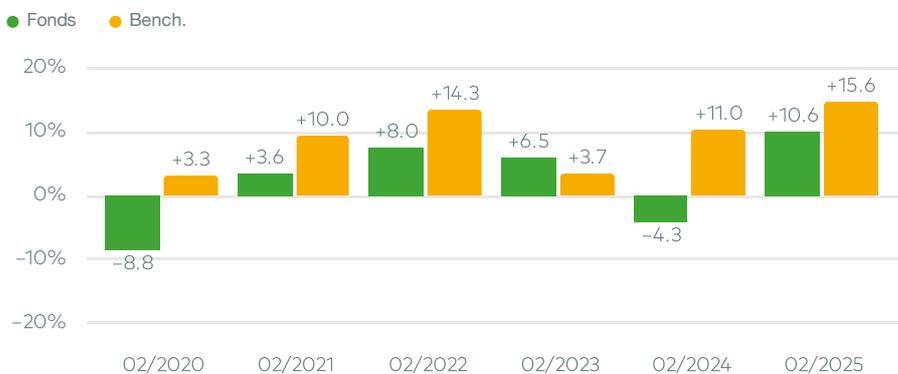
Benchmark : Stoxx Europe 600 NR

### Seit Auflage

**542.14**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	+3.1%	+8.1%	+10.6%	+12.8%	+26.3%	+8.4%	+4.1%	+4.8%	+0.5%
Bench.	+3.4%	+10.0%	+15.6%	+33.1%	+67.3%	+149.3%	+10.0%	+10.8%	+5.5%
Diff.	-0.4%	-1.9%	-5.1%	-20.3%	-41.1%	-140.9%	-5.9%	-6.1%	-5.0%
Quartil*	3	4	4	4	4	4			

\*Morningstar - Europe Equity Large Cap Value

### Risikokennzahlen

	Volatilität des Fonds	Volatilität der Benchmark	Tracking error	Information Ratio	Sharpe Ratio
1 Jahr	10.9%	10.9%	5.1%	-1.1	0.5
3 Jahre	14.6%	14.0%	6.3%	-1.0	0.1

## PORTFOLIO-STRUKTUR

### Größte Einzelwerte

BANCO SANTANDER	5.2%	Finanzwesen / Spanien
BP	4.7%	Öl & Gas / Großbritannien
SHELL PLC	4.7%	Öl & Gas / Großbritannien
BNP PARIBAS	4.7%	Finanzwesen / Frankreich
TOTALENERGIES SE	3.9%	Öl & Gas / Frankreich
DCC PLC	3.5%	Industrie / Irland
GENERALI	3.3%	Finanzwesen / Italien
EDENRED	3.0%	Industrie / Frankreich
SEB SA	2.9%	Konsumgüter / Frankreich
PERNOD RICARD	2.9%	Dienstleistungen / Frankreich

### Sektoren

Industrie	19.9%
Dienstleistungen	16.4%
Finanzwesen	16.4%
Öl & Gas	14.7%
Rohstoffe	9.7%
Konsumgüter	7.1%
Gesundheit	6.6%
Versorger	4.9%
Technologie	2.2%
Immobilien	0.9%
Cash & Sonstige	1.0%

### Länderstruktur

Frankreich	26.3%
Großbritannien	18.9%
Italien	8.2%
Schweden	8.0%
Spanien	6.2%
Irland	5.9%
Finnland	5.5%
Schweiz	5.0%
Niederlande	4.9%
Belgien	4.6%
Österreich	2.4%
Portugal	2.1%
Deutschland	1.0%
Cash & Sonstige	1.0%

## FONDSPROFIL

### Daten zum 28. Februar 2025

AuM	16.6ME
Investitionsgrad	98.9%
Anzahl Einzelwerte	39
Active share	88.2%
Durchschnittliche Marktka. (Mrd €)	51.7
Price/Book	1.2x (-59% vs Bench.)
ROE	9.8x (-49% vs Bench.)

### Marktkapitalisierung



Mega Cap	34.2%
Large Cap	20.4%
Mid Cap	44.4%
Cash & Sonstige	1.0%

### Währung



EUR	71.2%
GBP	17.7%
SEK	8.0%
CHF	2.8%
USD	0.3%

## MERKMALE

ISIN FR0010554303	WKN A0RF7M	Bloomberg code MANDVAL FP Equity	Währung EUR
Empfohlene Anlagedauer 5 Jahre	Rechtsform FCP (Investmentfonds französischer Rechts)	Anteil-Aufdatedatum 20.12.2007	KAG Mandarine Gestion
Depotbank BNP Paribas	Bewertung Täglich	Cut-Off 13h00	Settlement J+2
VVG 1.95%	Var. Provisionen 15% 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 förmliche 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 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.