MANDARINE

VALEUR R

Aktien Europa Value ISIN FR0010554303 MONATSREPORTING 30. MAI 2025

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

+3.9%	+7.0%	15.1%
Performance 1 Monat	Performance YTD	Volatilität 1 Jahr
Bench. +4.8%	*Bench. +10.1%*	*Bench. 14.9%*

Florian **ALLAIN**

Yohan **SALLERON**

Im Mai verzeichneten die internationalen Aktienmärkte eine kräftige Erholung. Nach dem Einbruch im März liebäugeln die europäischen Aktienindizes erneut mit Jahreshöchstständen, während die Märkte der Eurozone diese im Monatsverlauf bereits übertroffen hatten. Bei den Sektoren gingen Banken und zyklische Werte im Berichtsmonat in Führung, während besonders defensive Sektoren zurückfielen, insbesondere der Gesundheitssektor, das jüngste Opfer der Zollrhetorik der Trump-Administration.

Obwohl die absolute Performance des Mandarine Valeur positiv ausfiel, enttäuschte uns seine relative Performance, zumal der Value-Stil in diesem Marktumfeld nicht wirklich unter Druck steht. Das Portfolio wurde in erster Linie durch einen ungünstigen Selektionseffekt im Industriesektor im weitesten Sinne (DCC, Andritz, Huhtamaki, Edenred) in Mitleidenschaft gezogen.

Größte Veränderungen

HENKEL AG & CO KGAA V...	BANCO SANTANDER
BREMBO N.V.	ENEL SPA
MERCK KGAA	GTT

(+) Käufe (-) Verkäufe

Wertentwicklungsbeiträge (%)

BANCO SANTANDER	+0.6	PERNOD RICARD	–0.1
BNP PARIBAS	+0.5	ANDRITZ AG	–0.1
GTT	+0.2	MERCK KGAA	–0.1

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

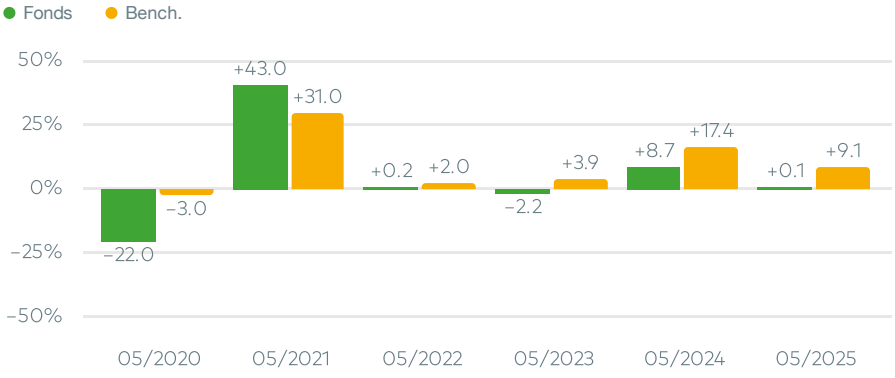
WERTENTWICKLUNG UND RISIKEN

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

536.45 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	**+3.9%**	+7.0%	–0.4%	+7.4%	+52.6%	**+7.3%**	+2.4%	+8.8%	**+0.4%**
Bench.	**+4.8%**	+10.1%	+8.8%	+34.1%	+78.0%	**+149.6%**	+10.3%	+12.2%	**+5.4%**
Diff.	–0.9%	–3.1%	–9.2%	–26.7%	–25.4%	–142.3%	–7.9%	–3.4%	–5.0%
Quartil*	4	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	15.1%	14.9%	5.7%	–1.5	–0.2
3 Jahre	14.5%	14.0%	5.7%	–1.4	0.0

MANDARINE

VALEUR R

PORTFOLIO-STRUKTUR

Größte Einzelwerte

BANCO SANTANDER	4.9%	Finanzwesen / Spanien
BNP PARIBAS	4.5%	Finanzwesen / Frankreich
SHELL PLC	4.4%	Öl & Gas / Großbritannien
BP	3.9%	Öl & Gas / Großbritannien
TOTALENERGIES SE	3.7%	Öl & Gas / Frankreich
GENERALI	3.5%	Finanzwesen / Italien
DCC PLC	3.4%	Industrie / Irland
SEB SA	3.3%	Konsumgüter / Frankreich
HUHTAMAKI OYJ	3.0%	Industrie / Finnland
GSK PLC	3.0%	Gesundheit / Großbritannien

Sektoren

Industrie	20.1%
Finanzwesen	16.2%
Dienstleistungen	15.0%
Öl & Gas	13.6%
Rohstoffe	9.8%
Konsumgüter	8.7%
Gesundheit	7.4%
Versorger	5.2%
Technologie	2.2%
Immobilien	1.1%
Cash & Sonstige	0.9%

Länderstruktur

Frankreich	25.9%
Großbritannien	19.2%
Italien	9.3%
Schweden	7.2%
Finnland	5.5%
Irland	5.3%
Spanien	4.9%
Niederlande	4.8%
Schweiz	4.8%
Belgien	4.8%
Deutschland	2.8%
Österreich	2.4%
Portugal	2.3%
Cash & Sonstige	0.9%

FONDSPROFIL

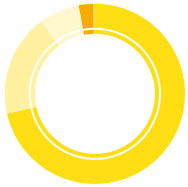
Daten zum 30. Mai 2025

AuM	15.7M€
Investitionsgrad	99.2%
Anzahl Einzelwerte	41
Active share	88.4%
Durchschnittliche Marktkap. (Mrd €)	47.9
Price/Book	1.3x (-35% vs Bench.)
ROE	10.4x (-16% vs Bench.)

Marktkapitalisierung

Mega Cap	32.3%
Large Cap	23.7%
Mid Cap	43.1%
Cash & Sonstige	0.9%

Währung



EUR	71.5%
GBP	18.4%
SEK	7.3%
CHF	2.6%
USD	0.3%

MERKMALE

ISIN	WKN	Bloomberg code	Währung
FR0010554303	A0RF7M	MANDVAL FP Equity	EUR
Empfohlene Anlagedauer	**Rechtsform**	**Anteil-Auflagedatum**	**KAG**
5 Jahre	FCP (Investmentfonds französischen Rechts)	20.12.2007	Mandarine Gestion
Depotbank	**Bewertung**	**Cut-Off**	**Settlement**
BNP Paribas	Täglich	13h00	J+2
VWG	**Var. Provisionen**	**Ausgabeaufschlag**	**Rückgabeprovision**
1.95%	15% der über dem Referenzindex liegenden Perf.	2.00%	0%

Mandarine Gestion
30 avenue Kléber | 75016 Paris
www.mandarine-gestion.com

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.