

Risikoprofil **1 2 3 4 5 6 7**  
 FWW Fundstars™ **☆☆**

<b>+6.9%</b> Performance 1 Monat	<b>+6.9%</b> Performance YTD	<b>18.4%</b> Volatilität 1 Jahr
Bench. +6.7%	Bench. +6.7%	Bench. 17.8%



Marc  
RENAUD



Yohan  
SALLERON



Florian  
ALLAIN

Die Börse war zu Beginn des Jahres 2023 euphorisch, insbesondere bei zyklischen Werten und Finanzwerten.

Wir schnitten etwas besser ab als der Markt. Das haben wir neben der Übergewichtung des Bankensektors, die wir allmählich begrenzen, auch Atos (!) zu verdanken.

Wir schlossen einige Positionen bei zyklischen Werten (Arcelor, Aalberts etc.) und bauten eine kleine Cash-Position auf.

Ein wirklich sehr energiegeladener Jahresbeginn.

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

## WERTENTWICKLUNG UND RISIKEN

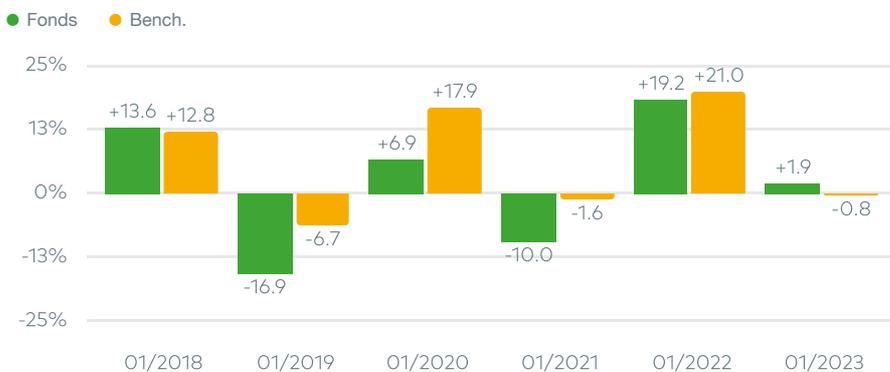
Quelle: Mandarine Gestion. Genannte Zahlen beziehen sich auf Zeiträume der Vergangenheit und lassen keine zuverlässigen Schlussfolgerungen auf künftige Wertentwicklungen zu. Die statistischen Indikatoren werden auf wöchentlicher Basis berechnet.

Benchmark : Stoxx Europe 600 NR

### Seit Auflage



### 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	+6.9%	+6.9%	+1.9%	+9.3%	-2.9%	+21.5%	+3.0%	-0.6%	+1.3%
Bench.	+6.7%	+6.7%	-0.8%	+18.1%	+30.0%	+92.1%	+5.7%	+5.4%	+4.4%
Diff.	+0.2%	+0.2%	+2.7%	-8.9%	-32.8%	-70.6%	-2.7%	-6.0%	-3.1%
Rang*	223/344	223/344	92/332	250/299	235/254	86/114			

\*Morningstar - Europe Equity Large Cap Value

### Risikokennzahlen

	Volatilität des Fonds	Volatilität der Benchmark	Tracking error	Information Ratio	Sharpe Ratio
1 Jahr	18.4%	17.8%	8.6%	0.3	0.2
3 Jahre	27.2%	21.3%	11.5%	-0.2	0.1

### Größte Veränderungen

NOVARTIS AG	BNP PARIBAS SA
STMICROELECTRONICS	LLOYDS BANKING GROUP
DUERR AG	(-) AALBERTS INDUSTRIES

(+) Käufe (-) Verkäufe

### Wertentwicklungsbeiträge (%)

BNP PARIBAS SA	+0.7	ESSITY AKTIEBOLAG	-0.2
BANCO SANTANDER	+0.7	AB INBEV	-0.1
ATOS	+0.7	TOTALENERGIES SE	-0.1

## PORTFOLIO-STRUKTUR

### Größte Einzelwerte

BANCO SANTANDER	6.0%	Finanzwesen / Spanien
AB INBEV	5.7%	Dienstleistungen / Belgien
ESSITY AKTIEBOLAG	5.6%	Dienstleistungen / Schweden
IMERYS	5.2%	Rohstoffe / Frankreich
TOTALENERGIES SE	5.2%	Öl & Gas / Frankreich
BNP PARIBAS SA	3.4%	Finanzwesen / Frankreich
BEIERSDORF AG	3.2%	Dienstleistungen / Deutschland
FRESENIUS SE	3.2%	Gesundheit / Deutschland
ATOS	3.0%	Technologie / Frankreich
EBRO FOODS SA	2.9%	Dienstleistungen / Spanien

### Sektoren

Dienstleistungen	21.9%
Finanzwesen	16.3%
Gesundheit	11.7%
Rohstoffe	10.5%
Industrie	10.4%
Öl & Gas	9.5%
Technologie	7.1%
Konsumgüter	3.5%
Versorger	1.2%
Cash & Sonstige	7.9%

### Länderstruktur

Frankreich	26.9%
Deutschland	12.4%
Großbritannien	11.3%
Spanien	10.9%
Schweden	10.6%
Schweiz	6.4%
Belgien	5.7%
Österreich	3.2%
Finnland	1.9%
Niederlande	1.1%
Luxemburg	1.1%
Norwegen	0.6%
Cash & Sonstige	7.9%

## FONDSPROFIL

### Daten zum 31. Januar 2023

AuM	377.7ME
Investitionsgrad	92.1%
Anzahl Einzelwerte	45
Active share	83.1%
Durchschnittliche Marktkap. (Mrd €)	48.3
Price/Book	1.1x (-47% vs Bench.)
ROE	8.0x (-38% vs Bench.)

### Marktkapitalisierung



Mega Cap	28.2%
Large Cap	34.6%
Mid Cap	26.4%
Small Cap	3.0%
Cash & Sonstige	7.9%

### Währung



EUR	74.3%
SEK	10.7%
GBP	10.1%
CHF	4.0%
NOK	1.0%

## MERKMALE

ISIN FR0010558841	WKN AORF7N	Bloomberg code MANDVAI FP Equity	Währung EUR
Empfohlene Anlagedauer 5 Jahre	Rechtsform FCP (Investmentfonds französischen Rechts)	Anteil-Aufdatedatum 20.12.2007	KAG Mandarine Gestion
Depotbank BNP Paribas	Bewertung Täglich	Cut-Off 13H00	Settlement J+2
VWG 0.90%	Var. Provisionen 15% 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](http://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 geïnde kosten, noch met eventuele belastingen die van toepassing zijn in het verblijfslid 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 Genéve, Schweiz. Tel.: +41 22 7051178, Fax +41 22 7051179, Website [www.carnegie-fund-services.ch](http://www.carnegie-fund-services.ch). Zahlstelle in der Schweiz ist die Banque Cantonale de Genève, Quai de l'Île 17, CH-1204 Genéve, Schweiz. Die aktuellsten Anteilspreise sind auf folgender Website verfügbar: [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Gerichtsstand für Fondsanträge, die in der Schweiz und von der Schweiz aus an nicht qualifizierte Anleger verkauft werden, sowie für Fondsanträge, die in der Schweiz an qualifizierte Anleger verkauft werden, ist Genéve. Zahlstelle in der Schweiz ist die Banque Cantonale de Genève, Quai de l'Île 17, CH-1204 Genéve, 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 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.



Mandarine Gestion Switzerland  
100 Rue du Rhône | CH-1204 Genève  
SWITZERLAND  
[www.mandarine-gestion.com](http://www.mandarine-gestion.com)