

MANDARINE VALEUR

Halbjahresbericht
30. Juni 2011

Rechtsform:
Fondsmanagementgesellschaft:

FCP (Organismus für Gemeinsame Anlagen)
Mandarine Gestion
5, rue Alfred de Vigny, 75008 Paris

Depotbank:
Rechnungsprüfer:

BNP Paribas Securities Services
Pierre Henri Schacchi et Associés

MANDARINE VALEUR

Vermögensaufstellung.....	3
Aufgliederung des Portfolios nach Währungen	4
Aufgliederung des Portfolios nach Wirtschaftssektoren.....	5
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern.....	6
Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierportfolios.....	7
Nettovermögen, Anzahl der Anteile und Dividenden.....	8

	Nettoinventarwert (T€)
Unter a) und b) des Artikels R214-1-1, 2. Absatz genannte Finanzinstrumente	
Aktien und andere Wertpapiere um Bezugsrechten auf Kapital und Stimmrechte (R214-1-1 b)	1 307 456,79-
Schuldverschreibungen außer Handels- und Geldmarktinstrumente (R214-1-1 b)	-
Bankguthaben	6 748,48
Andere vom OGAW gehaltene Aktiva	
Einlagen	-
Fondsanteile	19 295,49
Befristete Wertpapiertransaktionen	-
Finanztermingeschäfte	-
Andere Finanzinstrumente	-
Forderungen	
- Devisentermingeschäfte	
- Sonstige	0,00
Vom OGAW gehaltene Aktiva insgesamt	1 333 500,76
Passiva	
Finanzinstrumente	
- Verkäufe von Finanzinstrumenten	
- Befristete Wertpapiertransaktionen	
Termingeschäfte	-
Verbindlichkeiten	
- Devisentermingeschäfte	
- Sonstige	-6 074,81
Finanzkonten	-1 826,83
Nettoinventarwert	1 325 599,12

	% der Nettoaktiva	% der Gesamtaktiva
Finanzinstrumente, die gemäß a), b) und f) des Absatzes Nr. 2, Artikel R214-1-1 entweder zum Handel an einem geregelten französischen Markt oder an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaates der Europäischen Union zugelassen oder Teil des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum sind		
Aktien und andere Wertpapiere mit Bezugsrechten auf Kapital oder Stimmrechte		
DKK	8,21	8,16
EUR	79,28	78,81
GBP	8,06	8,00
SEK	1,02	1,02
Forderungspapiere außer Handelsforderungen	-	-
Finanzinstrumente, die gemäß a), b) und f) des Absatzes Nr. 2, Artikel R214-1-1 entweder zum Handel an einem geregelten Markt mit ordnungsgemäßer Funktionsweise eines außereuropäischen Landes zugelassen sind, vorausgesetzt, dass dieses Land nicht auf der Liste der von der französischen Finanzmarktaufsicht ausgeschlossenen Liste steht		
Aktien und andere Wertpapiere mit Bezugsrechten auf Kapital oder Stimmrechte		
CHF	2,06	2,05
Forderungspapiere außer Handelsforderungen	-	-
Unter a) b) und f) des neu erlassenen Artikels Nr. 2, R214-1-1 genannte Finanzinstrumente, d. h. solche, die unter dem letzten Absatz des Artikels Nr. R214-1-2 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes aufgeführt sind		
Aktien und andere Wertpapiere mit Bezugsrechten auf Kapital oder Stimmrechte		
Forderungspapiere außer Handelsforderungen außer Handelsforderungen und Geldmarktinstrumenten	-	-
Unter Artikel R214-5, R214-29 und R214-32 des Währungs- und Finanzgesetzes aufgeführte Aktiva		
Fondsanteile oder -aktien		
- Fondsanteile oder -aktien mit ermäßigten Investitionsregelungen ohne Leverage-Effekt (R214-29) – ARIA SEL	-	-
- Fondsanteile oder -aktien mit ermäßigten Investitionsregelungen ohne Leverage-Effekt (R214-32) – ARIA EL	-	-
Andere Fondsanteile oder -aktien	1,46	1,45
EUR		
Bezugsrechte, Kassengutschriften, Wechsel Hypotheken	-	-
Andere Aktiva	-0,09	0,51
Insgesamt	100,00	100,00

Finanzinstrumente, die gemäß a), b) und f) des Absatzes Nr. 2, Artikel R214-1-1 entweder zum Handel an einem geregelten französischen Markt oder an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaates der Europäischen Union zugelassen der Teil des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum sind

Aktien und andere Wertpapiere mit Bezugsrechten auf Kapital oder Stimmrechte	96,57	95,99
VERSICHERUNGEN	4,26	4,23
AUTOMOBILSEKTOR	6,18	6,14
BANKEN	7,15	7,11
KOMMUNIKATION/VERTRIEB/WERBUNG	4,87	4,84
MASCHINENBAU	0,65	0,64
SONDERKREDITE	1,65	1,68
EINZELHANDELSKETTEN	2,69	2,67
ELEKTRIZITÄT/ELEKTRONIK/TELEKOMMUNIKATION	1,02	1,02
UMWELTSCHUTZ/ÖFFENTLICHE VERSORGUNGSUNTERNEHMEN	1,61	1,60
NAHRUNGSMITTELINDUSTRIE	4,95	4,92
MATERIALIEN	10,14	10,07
ERDÖL	8,52	8,46
PHARMAZEUTISCHE UND KOSMETISCHE INDUSTRIE	3,34	3,32
GRUNDSTOFFE	1,95	1,94
OHNE BEDEUTUNG	24,55	24,39
FINANZGESELLSCHAFTEN	8,84	8,79
METALLVERARBEITENDE INDUSTRIE	0,94	0,93
TRANSPORT-/LAGERUNTERNEHMEN	3,26	3,24
Forderungspapiere außer Handelsforderungen	-	-

Finanzinstrumente, die gemäß a), b) und f) des Absatzes Nr. 2, Artikel R214-1-1 entweder zum Handel an einem geregelten Markt mit ordnungsgemäßer Funktionsweise eines außereuropäischen Landes zugelassen sind, vorausgesetzt, dass dieses Land nicht auf der Liste der von der französischen Finanzmarktaufsicht ausgeschlossenen Liste steht

Aktien und andere Wertpapiere mit Bezugsrechten auf Kapital oder Stimmrechte	2,06	2,05
MATERIALIEN	2,06	2,05
Forderungspapiere außer Handelsforderungen	-	-

Unter a) b) und f) des neu erlassenen Artikels Nr. 2, R214-1-1 genannte Finanzinstrumente, d. h. solche, die unter dem letzten Absatz des Artikels Nr. R214-1-2 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes aufgeführt sind

Aktien und andere Wertpapiere mit Bezugsrechten auf Kapital oder Stimmrechte	-	-
Forderungspapiere außer Handelsforderungen außer Handelsforderungen und Geldmarktinstrumenten	-	-

Unter Artikel R214-5, R214-29 und R214-32 des Währungs- und Finanzgesetzes aufgeführte Aktiva

Fondsanteile oder -aktien		
- Fondsanteile oder -aktien mit ermäßigten Investitionsregelungen ohne Leverage-Effekt (R214-29) – ARIA SEL	-	-
- Fondsanteile oder -aktien mit ermäßigten Investitionsregelungen ohne Leverage-Effekt (R214-32) – ARIA EL	-	-
Andere Fondsanteile oder -aktien	1,46	1,45
Bezugsrechte, Kassengutschriften, Wechsel Hypotheken	-	-
Andere Aktiva	-0,09	0,51
Insgesamt	100,00	100,00

	% der Nettoaktiva	% der Gesamtaktiva
Finanzinstrumente, die gemäß a), b) und f) des Absatzes Nr. 2, Artikel R214-1-1 entweder zum Handel an einem geregelten französischen Markt oder an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaates der Europäischen Union zugelassen oder Teil des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum sind		
Aktien und andere Wertpapiere mit Bezugsrechten auf Kapital oder Stimmrechte		
DEUTSCHLAND	23,05	22,89
ÖSTERREICH	1,65	1,68
DÄNEMARK	8,21	8,16
SPANIEN	4,26	4,24
FRANKREICH	37,32	37,07
IRLAND	1,86	1,85
ITALIEN	6,23	6,20
GROSSBRITANNIEN	12,97	12,88
SCHWEDEN	1,02	1,02
Forderungspapiere außer Handelsforderungen	-	-
Finanzinstrumente, die gemäß a), b) und f) des Absatzes Nr. 2, Artikel R214-1-1 entweder zum Handel an einem geregelten Markt mit ordnungsgemäßer Funktionsweise eines außereuropäischen Landes zugelassen sind, vorausgesetzt, dass dieses Land nicht auf der Liste der von der französischen Finanzmarktaufsicht ausgeschlossenen Liste steht		
Aktien und andere Wertpapiere mit Bezugsrechten auf Kapital oder Stimmrechte		
SCHWEIZ	2,06	2,05
Forderungspapiere außer Handelsforderungen	-	-
Unter a) b) und f) des neu erlassenen Artikels Nr. 2, R214-1-1 genannte Finanzinstrumente, d. h. solche, die unter dem letzten Absatz des Artikels Nr. R214-1-2 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes aufgeführt sind		
Aktien und andere Wertpapiere mit Bezugsrechten auf Kapital oder Stimmrechte		
Forderungspapiere außer Handelsforderungen außer Handelsforderungen und Geldmarktinstrumenten		
Unter Artikel R214-5, R214-29 und R214-32 des Währungs- und Finanzgesetzes aufgeführte Aktiva		
Fondsanteile oder -aktien		
- Fondsanteile oder -aktien mit ermäßigten Investitionsregelungen ohne Leverage-Effekt (R214-29) – ARIA SEL		
	-	-
- Fondsanteile oder -aktien mit ermäßigten Investitionsregelungen ohne Leverage-Effekt (R214-32) – ARIA EL		
	-	-
Andere Fondsanteile oder -aktien		
FRANKREICH	1,06	1,06
LUXEMBURG	0,40	0,39
Bezugsrechte, Kassengutschriften, Wechsel Hypotheken	-	-
Andere Aktiva	-0,09	0,51
Insgesamt	100,00	100,00

	Käufe	Verkäufe
Finanzinstrumente, die gemäß a), b) und f) des Absatzes Nr. 2, Artikel R214-1-1 entweder zum Handel an einem geregelten französischen Markt oder an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaates der Europäischen Union zugelassen oder Teil des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum sind		
Aktien und andere Wertpapiere mit Bezugsrechten auf Kapital oder Stimmrechte	1 088 464 409,53	865 704 801,60
Forderungspapiere außer Handelsforderungen	-	-
Finanzinstrumente, die gemäß a), b) und f) des Absatzes Nr. 2, Artikel R214-1-1 entweder zum Handel an einem geregelten Markt mit ordnungsgemäßer Funktionsweise eines außereuropäischen Landes zugelassen sind, vorausgesetzt, dass dieses Land nicht auf der Liste der von der französischen Finanzmarktaufsicht ausgeschlossenen Liste steht		
Aktien und andere Wertpapiere mit Bezugsrechten auf Kapital oder Stimmrechte	70 296 801,09	118 375 097,89
Forderungspapiere außer Handelsforderungen	-	-
Unter a) b) und f) des neu erlassenen Artikels Nr. 2, R214-1-1 genannte Finanzinstrumente, d. h. solche, die unter dem letzten Absatz des Artikels Nr. R214-1-2 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes aufgeführt sind		
Aktien und andere Wertpapiere mit Bezugsrechten auf Kapital oder Stimmrechte	-	-
Forderungspapiere außer Handelsforderungen außer Handelsforderungen und Geldmarktinstrumenten	-	-
Unter Artikel R214-5, R214-29 und R214-32 des Währungs- und Finanzgesetzes aufgeführte Aktiva		
Fondsanteile oder -aktien		
- Fondsanteile oder -aktien mit ermäßigten Investitionsregelungen ohne Leverage-Effekt (R214-29) – ARIA SEL	-	-
- Fondsanteile oder -aktien mit ermäßigten Investitionsregelungen ohne Leverage-Effekt (R214-32) – ARIA EL	-	-
Andere Fondsanteile oder -aktien	70 348 789,45	53 148 548,82
Insgesamt	1 229 110 000,07	1 037 228 448,31

ISIN-Code	Anteilsklasse	Anteilsart	Nettovermögen	Anzahl der Wertpapiere	Liquidationswert	Währung
FR0010554303	R	C	367 527 896,36	909 083,3464	404,28	EUR
FR0010558841	I	C	825 103 186,55	194 497,0818	4 242,23	EUR
FR0010606814	M	C	105 873 037,62	1 843,3445	57 717,09	EUR
FR0010806778	G	C	27 045 746,19	4 300,0000	6 289,70	EUR
FR0011008796	S	C	49 252,73	10,0000	4 925,27	EUR