

# MANDARINE SOCIAL LEADERS I



MAN  
DAR  
INE

Aktien Euro ISIN LU2052475725

MONATSREPORTING 28. FEBRUAR 2025

## Risikoprofil

1 2 3 4 5 6 7

|                                        |                                    |                                       |
|----------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>-0.3%</b><br>Performance<br>1 Monat | <b>+6.0%</b><br>Performance<br>YTD | <b>13.2%</b><br>Volatilität<br>1 Jahr |
| Bench.<br>+3.4%                        | Bench.<br>+10.9%                   | Bench.<br>13.1%                       |



Adrien  
DUMAS



Aurélien  
TAIEB

Der Februar stand im Zeichen gewaltiger geopolitischer Verschiebungen, die das wirtschaftliche Gleichgewicht in Europa ins Wanken bringen. In Frage steht die Abhängigkeit der Sicherheit Europas von den USA: Die Europäische Union muss ihre Unabhängigkeit sichern, vor allem im Bereich der Rüstungstechnik. Die Dynamik in der Region wird noch immer vom Krieg in der Ukraine geprägt, vor allem in Bezug auf den Rückgang der Gaspreise und mögliche Chancen beim Wiederaufbau des Landes. Die europäischen Finanzmärkte schlossen den Berichtsmonat mit Kurszuwächsen und verzeichneten aufgrund der zu erwartenden Konjunkturstützungsmaßnahmen und der enttäuschenden Entwicklung der US-amerikanischen Einkaufsmangerindizes eine ausgeprägte Umschichtung des Kapitals aus den USA nach Europa.

Die Berichtsaison fiel unter dem Strich positiv für das Portfolio aus. Die höchsten Performancebeiträge leisteten Kingspan Group PLC und Banco Santander – ein Neuzugang im Portfolio im Berichtsmonat. Unter den Performance-Schlusslichtern befanden sich vor allem Wolters Kluwer, gefolgt von Prysmian SPA – beide wurden durch die nachteilige Sektorrotation belastet. Die wichtigsten Transaktionen umfassten die Aufstockung der Position in Sika, da das Unternehmen Investitionen erhalten wird, und in Siemens Healthineers. Reduziert wurde dagegen unser Engagement in Wolters Kluwer, wobei wir die Position in Arcadis ganz aufgelöst haben. Das Unternehmen könnte durch DOGE-Maßnahmen und Budgetkürzungen beeinträchtigt werden.

## Größte Veränderungen

|                         |                |
|-------------------------|----------------|
| (+) BANCO SANTANDER     | WOLTERS KLUWER |
| SIKA AG-REG             | SAINT GOBAIN   |
| SIEMENS HEALTHINEERS AG | CAP GEMINI SA  |

(+) Käufe (-) Verkäufe

## Wertentwicklungsbeiträge (%)

|                    |      |                  |      |
|--------------------|------|------------------|------|
| KINGSPAN GROUP ... | +0.5 | WOLTERS KLUWER   | -0.6 |
| BANCO SANTANDER    | +0.4 | PRYSMIAN SPA     | -0.4 |
| ADYEN NV           | +0.3 | SARTORIUS STEDIM | -0.4 |

Der Mandarine Social Leaders wählt Unternehmen der Eurozone aus, die durch die Einbeziehung sozialer Fragen in ihre Strategie eine dauerhafte Wachstumsdynamik aufweisen. Der Fonds ist mit den deutschen und österreichischen SRI Labels ausgezeichnet worden.



## 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.

Frühere Benchmark: Stoxx 600 NR bis zum 30.11.2017 / Aktuelle Benchmark: EuroStoxx NR seit dem 01.12.2017.

## Seit Auflage

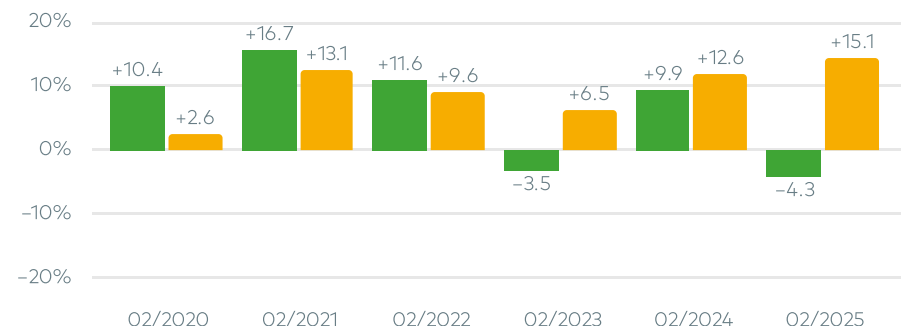
● Fonds ● Bench.

**11136.82** EUR  
NAV



## Rollierend 1 Jahr

● Fonds ● Bench.



## Rollierend/ Annualisierte Wertentwicklung

|          | Rollierend |        |        |         |         | Annualisierte Wertentwicklung |         |         |              |
|----------|------------|--------|--------|---------|---------|-------------------------------|---------|---------|--------------|
|          | 1 Monat    | YTD    | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | Seit Auflage                  | 3 Jahre | 5 Jahre | Seit Auflage |
| Fonds    | -0.3%      | +6.0%  | -4.3%  | +1.5%   | +32.2%  | +122.7%                       | +0.5%   | +5.7%   | +6.8%        |
| Bench.   | +3.4%      | +10.9% | +15.1% | +38.1%  | +71.1%  | +165.5%                       | +11.3%  | +11.3%  | +8.3%        |
| Diff.    | -3.7%      | -5.0%  | -19.5% | -36.5%  | -39.0%  | -42.7%                        | -10.8%  | -5.6%   | -1.5%        |
| Quartil* | 4          | 4      | 4      | 4       | 4       | 3                             |         |         |              |

\*Morningstar - Eurozone Equity Large Cap

## Risikokennzahlen

|         | Volatilität des Fonds | Volatilität der Benchmark | Tracking error | Information Ratio | Sharpe Ratio |
|---------|-----------------------|---------------------------|----------------|-------------------|--------------|
| 1 Jahr  | 13.2%                 | 13.1%                     | 5.7%           | -3.5              | -0.6         |
| 3 Jahre | 16.7%                 | 16.1%                     | 6.8%           | -1.5              | -0.1         |

# MANDARINE SOCIAL LEADERS I

MAN  
DAR  
INE

## PORTFOLIO-STRUKTUR

### Größte Einzelwerte

|                         | %    | ESG Rating (-2/+2) |                           |
|-------------------------|------|--------------------|---------------------------|
| SAP SE                  | 6.9% | 1.0                | Technologie / Deutschland |
| KERRY GROUP             | 5.2% | 0.4                | Dienstleistungen / Irland |
| BIOMERIEUX              | 4.3% | 0.3                | Gesundheit / Frankreich   |
| BANCO SANTANDER         | 4.2% | 1.3                | Finanzwesen / Spanien     |
| E.ON SE                 | 4.1% | 0.8                | Versorger / Deutschland   |
| SIEMENS HEALTHINEERS AG | 4.0% | 0.5                | Gesundheit / Deutschland  |
| ADYEN NV                | 3.9% | 0.4                | Industrie / Niederlande   |
| SCHNEIDER ELECTRIC      | 3.6% | 1.5                | Industrie / Frankreich    |
| SYMRISE AG              | 3.5% | 0.5                | Rohstoffe / Deutschland   |
| KINGSPAN GROUP PLC      | 3.5% | 0.2                | Industrie / Irland        |

### Sektoren

|                  |       |
|------------------|-------|
| Industrie        | 25.0% |
| Gesundheit       | 20.6% |
| Konsumgüter      | 14.8% |
| Technologie      | 13.5% |
| Versorger        | 7.4%  |
| Finanzwesen      | 6.8%  |
| Dienstleistungen | 5.2%  |
| Rohstoffe        | 3.5%  |
| Telekom          | 2.8%  |
| Cash & Sonstige  | 0.4%  |

### Länderstruktur

|                 |       |
|-----------------|-------|
| Deutschland     | 27.2% |
| Frankreich      | 24.2% |
| Niederlande     | 9.5%  |
| Irland          | 8.7%  |
| Spanien         | 6.9%  |
| Italien         | 6.6%  |
| Großbritannien  | 4.9%  |
| Schweden        | 3.5%  |
| Dänemark        | 3.2%  |
| Schweiz         | 3.2%  |
| Finnland        | 1.6%  |
| Cash & Sonstige | 0.4%  |

## FONDSPROFIL

### Daten zum 28. Februar 2025

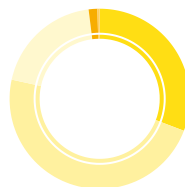
|                                     |        |
|-------------------------------------|--------|
| AuM                                 | 33.7M€ |
| Investitionsgrad                    | 99.6%  |
| Anzahl Einzelwerte                  | 34     |
| Active share                        | 75.2%  |
| Durchschnittliche Marktkap. (Mrd €) | 81.2   |
| EPS growth (Next 12 M./Last 12 M.)  | +11.2% |
| PE (Next 12 Months)                 | 24.6x  |

### ESG-Profil

|                                           |                |                          |               |
|-------------------------------------------|----------------|--------------------------|---------------|
| <b>0,77</b><br>Fund ESG rating<br>(-2/+2) | Bench.<br>0,82 | <b>67</b><br>CO2-Bilanz* | Bench.<br>158 |
|-------------------------------------------|----------------|--------------------------|---------------|

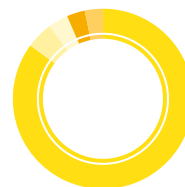
\*Tonnen CO2e pro investierte Mio.€, Scope 1 + 2 + erster Zulieferer-Rang

### Marktkapitalisierung



|                 |       |
|-----------------|-------|
| Mega Cap        | 30.8% |
| Large Cap       | 47.6% |
| Mid Cap         | 19.6% |
| Small Cap       | 1.6%  |
| Cash & Sonstige | 0.4%  |

### Währung



|     |       |
|-----|-------|
| EUR | 85.1% |
| GBP | 4.9%  |
| SEK | 3.5%  |
| DKK | 3.3%  |
| CHF | 3.2%  |

## MERKMALE

|                                   |                                                                       |                                     |                          |
|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| ISIN<br>LU2052475725              | WKN<br>A3CQ4R                                                         | Bloomberg code<br>MAMAACI LX Equity | Währung<br>EUR           |
| Empfohlene Anlagedauer<br>5 Jahre | Rechtsform<br>Sicav Lux.                                              | Anteil-Auflagedatum<br>17.12.2012   | KAG<br>Mandarine Gestion |
| Depotbank<br>BNP Paribas          | Bewertung<br>Täglich                                                  | Cut-Off<br>13h00                    | Settlement<br>J+2        |
| VWG<br>0.90%                      | Var. Provisionen<br>15% der über dem Referenzindex<br>liegenden Perf. | Ausgabeaufschlag<br>2.00%           | Rückgabeprovision<br>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 formlose Anfrage bei Mandarine Gestion und auf der Website [www.mandarine-gestion.com](http://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.



## SOZIALE KENNZAHLEN

### ► Humankapital

Fluktuation, Schulung und Mitarbeiterbeteiligung (Abdeckungsgrad Fonds / Index in %: Schulung 36/63, Mitarbeiterbeteiligung 100/67)

MANDARINE SOCIAL LEADERS

23 54%

INDEX

27 30%

Schulungs-  
stunden

Mitarbeiter-  
beteiligung

### ► Kontroversen im HR-Bereich

Niveau der Kontroversen im Human-Resources-Bereich und Menschenrechtsverletzungen (Abdeckungsgrad: Fonds 100% / Index 100%)

MANDARINE SOCIAL LEADERS

34% 47% 19%

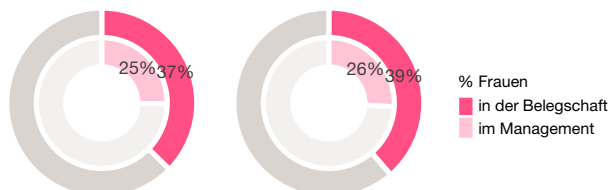
INDEX

29% 36% 35% 1%

Keine Kontroversen Level 1 Level 2 Level 3 Level 4 Level 5

### ► Diversität Frauen/Männer

Unternehmen mit einer Politik zur Einhaltung der Menschenrechte und Unterzeichner der zehn Prinzipien des UN Global Compact (Abdeckungsgrad Fonds / Index in %: Belegschaft 79/93, Management 48/61)



MANDARINE  
SOCIAL LEADERS

INDEX

### ► Menschenrechte

Unternehmen mit einer Politik zur Einhaltung der Menschenrechte und Unterzeichner der zehn Prinzipien des UN Global Compact (Abdeckungsgrad Fonds / Index in %: Menschenrechte 82/90, Global Compact 97/97)

MANDARINE SOCIAL LEADERS

100%

INDEX

100%

Einhaltung der Menschenrechte

69%

87%

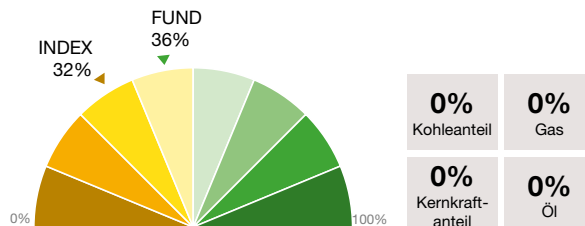
UN Global Compact



## KLIMA-ANALYSE

### ► Grüner Anteil

Durchschnittlicher prozentualer Umsatzanteil der Unternehmen, die für die europäische Taxonomie für grüne Investitionen infrage kommen (Abdeckungsgrad: Fonds 100% / Index 94%)



### ► 2-Grad-Ziel-Szenario

Prozentualer Anteil der Unternehmen, die ein Szenario vorgelegt haben, das den Weg zum Zwei-Grad-Ziel gemäß Pariser Abkommen beschreibt



MANDARINE SOCIAL LEADERS

81%

INDEX

74%

### ► Temperatur

Derzeitige Ausrichtung der Investments (Abdeckungsgrad: Fonds 100% / Index 95%)

MANDARINE SOCIAL LEADERS

< 1,5°C 1,5 - 2°C 2 - 3°C > 3°C

INDEX

< 1,5°C 1,5 - 2°C 2 - 3°C > 3°C

### ► SFDR-Kategorien

| SFDR-Klassifizierung | Minimum an nachhaltigen Investitionen | Berücksichtigung der PAI |
|----------------------|---------------------------------------|--------------------------|
| Artikel 9            | 90%                                   | Ja                       |

### ► Ziele für nachhaltige Entwicklung

Die wichtigsten von den im Fonds enthaltenen Unternehmen abgedeckten Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG = Sustainable Development Goals) der UN





## METHODEN UND DEFINITIONEN

### BESCHREIBUNG DER INDIKATOREN

#### Humankapital

**Jährliche Fluktuationsrate:** Summe der Abgänge und Zugänge im Verhältnis zum Personalbestand des Unternehmens zu Beginn des Jahres. Die Daten stammen aus den Geschäftsberichten der Unternehmen. Eine hohe Personalfuktuation kann auf Unzufriedenheit der Mitarbeiter mit ihrer Arbeit im Unternehmen oder ihrer Bezahlung oder auf gefährliche Arbeitsbedingungen hindeuten.

**Schulungsstunden:** berechnet auf Basis der Gesamtzahl der Stunden, die für Schulungen der Mitarbeiter des Unternehmens aufgewendet wurden.

**Mitarbeiterbeteiligung:** Prozentsatz der Unternehmen, die ihren Mitarbeitern Aktienbeteiligungsprogramme anbieten.

#### Kontroversen im HR-Bereich

Dieser Indikator gibt Aufschluss über Vorfälle von Menschenrechtsverletzungen im Zusammenhang mit den Aktivitäten der Unternehmen. Er umfasst:

- Vorfälle im Zusammenhang mit dem Einsatz von Zwangs- und Kinderarbeit im Rahmen der Geschäftstätigkeit der Unternehmen
- Verstöße bezüglich der Entlohnung und der Arbeitsbedingungen, die von den Mitarbeitern des jeweiligen Unternehmens beklagt werden
- Vorfälle im Zusammenhang mit den Aktivitäten der Unternehmen, die sich negativ auf die Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter auswirken (Arbeitsunfälle, Gesundheitsgefährdung, Kontamination, Gefährdung der Sicherheit von Mitarbeitern)

#### Grüner Anteil

Der grüne Anteil des Portfolios entspricht dem prozentualen für die europäische Taxonomie infrage kommenden Umsatzanteil der Unternehmen. Diese grüne Taxonomie beschreibt Kriterien, anhand derer sich das Finanzwesen auf klimafreundliche Aktivitäten ausrichten kann. Dazu werden drei Arten von Aktivitäten und sechs große Umweltziele identifiziert:

| Drei Aktivitätstypen                                                                                                    |                                                                                             |                                                                                                        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Kohlendioxidarme Aktivitäten</b> , die bereits einer CO <sub>2</sub> -neutralen Wirtschaft im Jahr 2050 entsprechen. | <b>Aktivitäten des Wandels</b> , die zu einer klimaneutralen Wirtschaft bis 2050 beitragen. | <b>Aktivitäten, die die CO<sub>2</sub>-Neutralität ermöglichen</b> , indem THG* stark reduziert werden |
| Sechs große Umweltziele                                                                                                 |                                                                                             |                                                                                                        |
| Abschwächung des Klimawandels                                                                                           | Anpassung an den Klimawandel                                                                |                                                                                                        |
| Nachhaltiger Schutz der Wasser- und Meeresressourcen                                                                    | Bekämpfung der Umweltverschmutzung (Prävention und Kontrolle)                               |                                                                                                        |
| Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Abfallvermeidung und Recycling                                                   | Schutz intakter Ökosysteme                                                                  |                                                                                                        |

\*THG: Treibhausgas

Eine Aktivität wird als „grün“ definiert, wenn sie erheblich zu einem der sechs Ziele beiträgt, ohne einem anderen dieser Ziele wesentlich zu schaden, und wenn sie den sozialen Mindestzielen und den Auswahlkriterien genügt.

#### CO<sub>2</sub>-Bilanz

Der Indikator für die CO<sub>2</sub>-Emissionen gibt die unmittelbaren Emissionen (Scope 1) und die „indirekten First-Tier-Emissionen“ (Scope 2 + Emissionen der Zulieferer des ersten Ranges) der im Portfolio enthaltenen Unternehmen wieder. Die zur Ermittlung der CO<sub>2</sub>-Bilanz verwendete Größe sind Tonnen CO<sub>2</sub> pro investierte Million Euro (tCO<sub>2</sub>e/Mio. €).

#### Temperaturziel-Szenario

Die Initiative Science Based Targets (SBT) ermöglicht es Unternehmen, Ziele für die Senkung der Treibhausgase (Scope 1 und 2 + Scope 3 falls er mehr als 40% der Emissionen ausmacht) festzulegen und einzureichen, um das (2015 verabschiedete) Pariser Klimaabkommen einzuhalten, mit dem die globale Erwärmung auf weniger als 2 °C gegenüber dem vorindustriellen Zeitalter begrenzt und möglichst unter 1,5 °C gehalten werden soll. Mehr als 900 Unternehmen aus aller Welt haben bereits Szenarien vorgelegt. Die Liste dieser Unternehmen ist unter <https://sciencebasedtargets.org/companies-taking-action/> verfügbar.

### GLOSSAR

#### United Nations Global Compact

Der Global Compact ist eine Initiative der Vereinten Nationen, die im Jahr 2000 ins Leben gerufen wurde, um Unternehmen auf der ganzen Welt zu einem sozial verantwortlichen Verhalten zu bewegen, indem sie sich zur Einhaltung von zehn Prinzipien in den Bereichen Menschenrechte, internationale Arbeitsstandards, Umwelt und Korruptionsbekämpfung verpflichten. Obwohl sich der Global Compact in erster Linie an die Wirtschaft richtet, ermutigt er auch die Zivilgesellschaft, Berufsverbände, Regierungen, Organisationen der Vereinten Nationen, Universitäten und andere Organisationen zur Teilnahme.

#### SBT / Science-Based Targets

Hinter der Bezeichnung SBT verbirgt sich eine Reihe von Methodologien, mit denen ermittelt wird, wie viel CO<sub>2</sub> noch emittiert werden darf, damit bis zum Jahr 2100 1,5 °C nicht überschritten werden. Dieses „CO<sub>2</sub>-Budget“ wird dann den verschiedenen Wirtschaftssektoren zugewiesen. Die Initiative wurde vom WWF (World Wide Fund For Nature), vom WRI (World Resources Institute) und vom CDP (Carbon Disclosure Project) ins Leben gerufen. Das CDP hat das SBT-Konzept inzwischen in seine Ratings aufgenommen.

#### THG / Treibhausgas

THG sind gasförmige Bestandteile der Atmosphäre sowohl natürlicher als auch anthropogener Herkunft, die Infrarotstrahlung absorbieren und erneut abstrahlen. Sie sind für die Erwärmung der Atmosphäre verantwortlich. Beispiele für die Verweildauer von Treibhausgasen in der Atmosphäre: Kohlendioxid (CO<sub>2</sub>) circa 100 Jahre, Distickstoffmonoxid (N<sub>2</sub>O) 120 Jahre und Halogenkohlenwasserstoffe bis zu 50.000 Jahre (Quelle: ADEME).

#### SDG / Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals)

Die Ziele für nachhaltige Entwicklung sind ein an alle Länder gerichteter Aufruf, den Wohlstand zu fördern und dabei den Planeten zu schützen. Sie sind mit Strategien zur Entwicklung des Wirtschaftswachstums verbunden. Dabei sollen gesellschaftliche Bedürfnisse mit dem Schutz der Umwelt und der Bekämpfung des Klimawandels in Einklang gebracht werden.