

Risikoprofil

Morningstar™

FWW Fundstars™

1 2 3 4 5 6 7

★★★★★

★★★★★

-1.2%

Performance
1 MonatBench.
-0.6%

-0.2%

Performance
YTDBench.
+2.3%

11.4%

Volatilität
1 JahrBench.
11.6%Adrien
DUMASMarcelo
PRETOAlexandre
JOMEAU

Die Börsen schlossen den Februar, der von massiven geopolitischen Veränderungen geprägt war, im Minus. Die europäischen Staaten können sich in puncto Sicherheit nicht mehr auf die USA verlassen und müssen sich selbst darum kümmern. Trotz der Auswirkungen des Kriegs zwischen Russland und der Ukraine vollzogen die Investoren eine markante geografische Rotation, die zu einem Abzug von Kapital aus den USA nach Europa führte. Die enttäuschenden US-Einkaufsmanagerindizes und das erwartete Konjunkturprogramm in Europa, vor allem im Bereich Verteidigung, beschleunigten diese Kapitalabflüsse. Die Berichtssaison fiel positiv für die Portfoliounternehmen aus, insbesondere für unsere europäischen Positionen. In den USA belastete die Ungewissheit in Bezug auf die politische Kehrtwende unter Trump die Perspektiven der Unternehmen, die sich zurückhaltender zeigten. Novonosis veröffentlichte einen zuversichtlichen Ausblick mit solidem Umsatz- und Margenwachstum. Kingspan schloss das Jahr mit positiven Vorzeichen und einem gut gefüllten Auftragsbuch für 2025 und Legrand profitierte von der steigenden Nachfrage nach Datenzentren. Die höchsten positiven Performancebeiträge lieferten BYD dank seiner Vertriebsdynamik, sowie Republic Services und Waste Management, die ihr lokales Profil ausspielen können, dem ein möglicher Handelskrieg nichts anhaben kann. Auf der Verliererseite stand GE Vernova aufgrund der Abschwächung der KI-Thematik für Datenzentren infolge der DeepSeek-Überraschung, während Quanta Services unter der befürchteten Kürzung der öffentlichen Ausgaben in den USA litt. An der politischen Front beobachten wir die Entwicklung des Ukraine-Kriegs und dessen positive Auswirkungen, insbesondere der Rückgang des Gaspreises in Europa und mögliche Chancen beim Wiederaufbau des Landes.

Größte Veränderungen

(+) SIKA AG-REG SAINT GOBAIN
(+) DASSAULT SYSTEMES SE WABTEC CORP
(+) LEGRAND HOLDING SA (-) TOPBUILD CORP

(+ Käufe (-) Verkäufe

Wertentwicklungsbeiträge (%)

BYD CO LTD-H +0.3 GE VERNOVA INC -0.3
KINGSPAN GROUP ... +0.2 QUANTA SERVICES... -0.3
REPUBLIC SERVICE... +0.2 PRYSMIAN SPA -0.2

Ziel des Mandarine Global Transition ist es, die Unternehmen zu identifizieren, die den Wandel zu mehr Nachhaltigkeit, insbesondere der globalen auf eine Dekarbonisierung ausgerichteten Energiewende, tragen und deren Wachstumsdynamik für Kapitalanleger einzufangen.



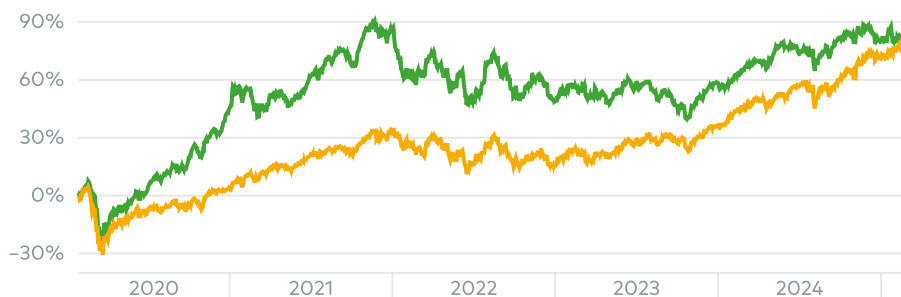
WERTENTWICKLUNG UND RISIKEN

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: MSCI All Countries World Index NR EUR

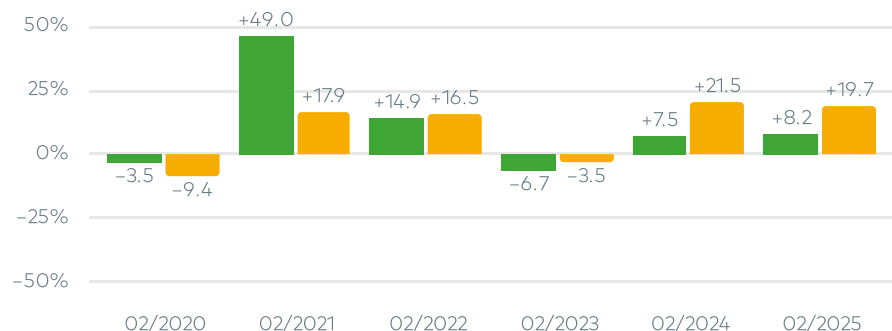
Seit Auflage

● Fonds ● Bench.

1793.67^{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
Fonds	-1.2%	-0.2%	+8.2%	+8.5%	+85.8%	+79.4%	+2.8%	+13.2%
Bench.	-0.6%	+2.3%	+19.7%	+40.4%	+92.8%	+74.8%	+12.0%	+14.0%
Diff.	-0.6%	-2.5%	-11.6%	-31.9%	-7.0%	+4.6%	-9.2%	-0.8%
Quartil*	2	3	2	2	1	1		

*Morningstar - International Equity - Ecology Sector

Risikokennzahlen

	Volatilität des Fonds	Volatilität der Benchmark	Tracking error	Information Ratio	Sharpe Ratio
1 Jahr	11.4%	11.6%	6.1%	-1.8	0.4
3 Jahre	14.3%	13.1%	6.8%	-1.3	0.0

PORTFOLIO-STRUKTUR

Größte Einzelwerte

WASTE MANAGEMENT INC	3.7%	Waste Management / Vereinigt...
MICROSOFT CORP	3.7%	Cloud / Vereinigten Staaten
REPUBLIC SERVICES INC	2.8%	Waste Management / Vereinigt...
XYLEM INC	2.5%	Water Treatment / Vereinigten ...
NATIONAL GRID PLC	2.5%	Grid Infrastructure / Großbritan...
SCHNEIDER ELECTRIC	2.5%	Energy Efficiency / Frankreich
ECOLAB INC	2.4%	Water Treatment / Vereinigten ...
E.ON SE	2.4%	Grid Infrastructure / Deutschland
SAP SE	2.2%	Architecture, Engineering and ...
TRANE TECHNOLOGIES PLC	2.2%	Green Building / Irland

Themen

Kohlenstoffarme Wi...	19.8%
Natürliche Ressour...	12.6%
Digitalisation	11.0%
Nachhaltige Mobilität	10.3%
Kreislaufwirtschaft	9.9%
Intelligente Infrastru...	8.8%
Verantwortlicher Ko...	6.2%
Erneuerbare Energien	5.2%
Climate Action	2.2%
Cash & Sonstige	14.0%

Sektoren

Industrie	37.8%
Technologie	16.0%
Versorger	12.8%
Rohstoffe	12.5%
Konsumgüter	3.8%
Finanzwesen	2.2%
Immobilien	1.0%
Cash & Sonstige	14.0%

FONDSPROFIL

Daten zum 28. Februar 2025

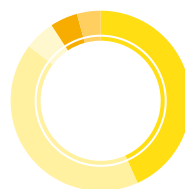
AuM	378.6M€
Investitionsgrad	86.0%
Anzahl Einzelwerte	63
Active share	91.2%
Durchschnittliche Marktkap. (Mrd €)	193.3
EPS growth (Next 12 M./Last 12 M.)	+13.0%
PE (Next 12 Months)	23.5x

ESG-Profil

184 CO2-Bilanz	Bench. 115
--------------------------	---------------

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

Geogr. Aufteilung



Europa	43.3%
Nord Amerika	42.1%
Asien	5.5%
Schwellenländer	4.9%
Cash & Sonstige	4.3%

Marktkapitalisierung



Mega Cap	33.0%
Large Cap	36.7%
Mid Cap	16.4%
Cash & Sonstige	14.0%

MERKMALE

ISIN LU2257979513	WKN A2QRAQ	Bloomberg code MAGTIEA LX Equity	Währung EUR
Empfohlene Anlagedauer 5 Jahre	Rechtsform Sicav Lux.	Anteil-Auflagedatum 28.01.2020	KAG Mandarine Gestion
Depotbank BNP Paribas	Bewertung Täglich	Cut-Off 13h00	Settlement J+2
VWG 0.90%	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

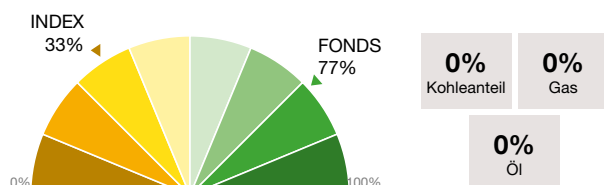
Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken. Es soll die Eigenschaften der Produkte des Unternehmens Mandarine Gestion vorstellen und stellt in keiner Weise ein Verkaufs- oder Zeichnungsangebot dar. Die in dem Dokument erwähnten Indizes werden unter Reinvestition der Dividenden angegeben. 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 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.

 KLIMA-ANALYSE

► Grüner Anteil

Durchschnittlicher prozentualer Umsatzanteil der Unternehmen, die für die europäische Taxonomie für grüne Investitionen infrage kommen (Abdeckungsgrad: Fonds 100% / Index 92%)



► Grüner Anteil der größten Positionen

WASTE MANAGEMENT INC	Niedriger CO2-Anteil
MICROSOFT CORP	Impulsgeber
REPUBLIC SERVICES INC	Niedriger CO2-Anteil
XYLEM INC	Impulsgeber
SCHNEIDER ELECTRIC	Impulsgeber
NATIONAL GRID PLC	Impulsgeber
ECOLAB INC	Niedriger CO2-Anteil
E.ON SE	Impulsgeber
SAP SE	Impulsgeber
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Impulsgeber

► Anpassung an die Taxonomie

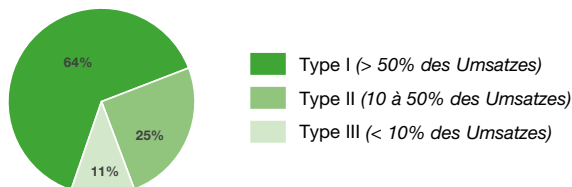
Durchschnittlicher Anteil des taxonomiekonformen Umsatzes der Unternehmen (Abdeckungsgrad: Fonds 86% / Index 14%)

MANDARINE GLOBAL TRANSITION



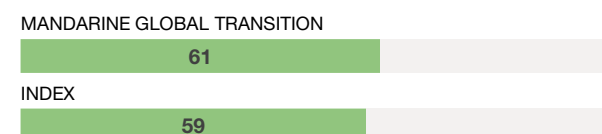
► Greenfin-Intensität

Portfolio-Aufteilung nach Umsatz der Unternehmen an gemäß Greenfin-Label definierten ökologischen Aktivitäten (Abdeckungsgrad: Fonds 100%)



► Biodiversity

Mandarine Biodiversity Score®: Berücksichtigung der durch Abnahme der Artenvielfalt verursachten Risiken seitens der Unternehmen (Abdeckungsgrad: Fonds 100% / Index 700%)



► 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 GLOBAL TRANSITION



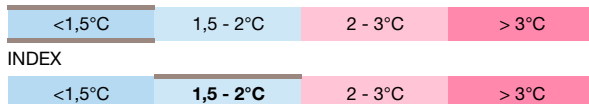
► Top-Unternehmen „Zwei-Grad-Ziel“



► Temperatur

Derzeitige Ausrichtung der Investments (Abdeckungsgrad: Fonds 89% / Index 93%)

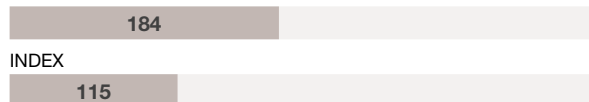
MANDARINE GLOBAL TRANSITION



► CO2-Bilanz

In Tonnen CO₂e pro investierte Mio. €, Scope 1 + 2 + erster Zulieferer-Rang (Abdeckungsgrad: Fonds 95% / Index 96%)

MANDARINE GLOBAL TRANSITION



► 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





DIE KLIMAPROBLEMATIK VERSTEHEN

Definitionen und Abkürzungen

BESCHREIBUNG DER INDIKATOREN

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		
Kohlendioxidarme Aktivitäten , die bereits einer CO ₂ -neutralen Wirtschaft im Jahr 2050 entsprechen.	Aktivitäten des Wandels , die zu einer klimaneutralen Wirtschaft bis 2050 beitragen.	Aktivitäten, die die CO₂-Neutralität ermöglichen , 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.

Greenfin-Typologie

Das vom französischen Umweltministerium geschaffene Greenfin-Label garantiert den umweltfreundlichen Charakter von Investmentfonds und richtet sich an Finanzakteure, die dank transparenter und nachhaltiger Praktiken im Sinne des Allgemeinwohls handeln. Es legt ökologische Aktivitäten fest, die zum Bereich des Energiewandels gehören. Das Ergebnis dieser Aktivitäten sind Waren und Dienstleistungen, deren Ziel der Schutz der Umwelt oder die Verwaltung natürlicher Ressourcen ist, um Umweltschäden im Wasser, im Boden und in der Luft sowie Probleme mit Abfällen, Lärm und Ökosystemen zum Wohle des Menschen zu messen, zu verhindern, zu begrenzen oder zu korrigieren (internationale Definition der OECD und von Eurostat). Der infrage kommende Umsatz jedes Emittenten wird auf der Ebene der „Précision“ (Bezeichnung) in den Vorgaben für das Greenfin-Label analysiert (Anhang 1 der Vorgaben).

ENERGIEWIRTSCHAFT	BAUWIRTSCHAFT	INDIVIDUALVERKEHR	INFORMATIONEN- UND KOMMUNIKATIONSTECHNIK
ABFALLMANAGEMENT UND KONTROLLE DER UMWELTVERSCHMUTZUNG	INDUSTRIE	LAND- UND FORSTWIRTSCHAFT	ANPASSUNG AN DEN KLIMAWANDEL

Ausschluss: alle fossilen Brennstoffe (Exploration, Produktion, Nutzung) und Kernenergie (Gewinnung, Aufbereitung und Raffination von Uran, Umgang mit radioaktiven Abfällen, Umwandlung und Anreicherung des Urans, Rückbau). **Teilweiser Ausschluss** (Umsatzanteil > 33 %): Lagerung und Deponierung ohne THG-Bindung, Verbrennung ohne Energierückgewinnung, nicht nachhaltige Forstwirtschaft.

CO₂-Bilanz

Der Indikator für die CO₂-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 CO₂-Bilanz verwendete Größe sind Tonnen CO₂ pro investierte Million Euro (tCO₂e/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 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.

Artenvielfalt / Mandarine Biodiversity Score

Der von Mandarine entwickelte Mandarine Biodiversity Score ermöglicht eine Beurteilung des Artenvielfalt-Scores und des Artenvielfalt-Risikos eines Unternehmens. Er stützt sich auf drei Pfeiler: auf die Angaben der Unternehmen (Strategie zur Artenvielfalt, Umgang mit natürlichen Ressourcen und Abfällen, Klimaszenario), auf den Druck, den die Unternehmen auf die Ökosysteme ausüben (CO₂-Emissionen, Schadstoffe, Verbrauch natürlicher Ressourcen) und letztlich auf die zweifache Beziehung des Unternehmens zur Artenvielfalt (seine Auswirkungen auf die Artenvielfalt und seine gleichzeitige Abhängigkeit von ihr).

Anpassung an die Taxonomie

Die Daten zur Anpassung des Umsatzes an die Taxonomie stammen von Sustainalytics. Der Taxonomie-Teil folgt einem vierstufigen Prozess: 1. Ermittlung der taxonomiefähigen Geschäftsaktivitäten. 2. Prüfung der Geschäftsaktivität anhand der technischen Taxonomiekriterien. 3. Beachtung des DSNH-Prinzips (Do no Significant Harm), d. h. die anderen Umweltziele der Taxonomie nicht negativ beeinträchtigen. 4. Garantie der sozialen Mindeststandards. Die Daten wurden den Jahresberichten entnommen oder durch den Anbieter der ESG-Daten geschätzt.

GLOSSAR

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 (CO₂) circa 100 Jahre, Distickstoffmonoxid (N₂O) 120 Jahre und Halogenkohlenwasserstoffe bis zu 50.000 Jahre (Quelle: ADEME).

SBT/Science-Based Target

Hinter der Bezeichnung SBT verbirgt sich eine Reihe von Methodologien, mit denen ermittelt wird, wie viel CO₂ noch emittiert werden darf, damit bis zum Jahr 2100 1,5 °C nicht überschritten werden. Dieses „CO₂-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.

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.