



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

<b>+0.9%</b> Performance 1 Monat	<b>+0.9%</b> Performance YTD	<b>11.5%</b> Volatilität 1 Jahr
Bench. +3.0%	Bench. +3.0%	Bench. 11.6%



Die Börsen starteten trotz hoher Volatilität mit positiven Vorzeichen in das Jahr 2025. Unmittelbar nach seiner Rückkehr ins Weiße Haus unterzeichnete Donald Trump mehrere präsidentiale Dekrete für die Energiepolitik und verhängte weitere Zölle gegen Kanada, Mexiko und China, was einen Handelskriegs befürchten lässt. Gleichzeitig löste der Markteintritt des chinesischen KI-Unternehmens DeepSeek ein Beben im Technologiesektor aus und stellt die massiven Investitionen der US-Tech-Giganten in Frage. Die Federal Reserve ließ ihre Leitzinsen unverändert, während die EZB ihre Zinsen um 25 Basispunkte senkte. Folglich gehen beide Notenbanken mit ihrer Geldpolitik nunmehr unterschiedliche Wege.

Die Berichtssaison begann mit soliden Zahlen für unsere Positionen. Im Portfolio profitierte beispielsweise CRH PLC von der infrastrukturfreundlichen Politik von Donald Trump. Umgekehrt verkauften wir Tetra Tech und Arcadis, deren staatliche Aufträge von Budgetkürzungen und DOGE-Maßnahmen bedroht sind. GE Vernova und NVIDIA gingen nach dem Markteintritt von DeepSeek, der Fragen hinsichtlich der Energie- und Halbleiternachfrage aufwirft, auf Talfahrt. Elia geriet durch die unsichere Finanzierung seines ehrgeizigen Investitionsplans unter Druck, während Wabtec sein defensives Profil in einem besonders volatilen Markt ausspielen konnte. Seit seinem Amtsantritt fördert Trump den Einsatz fossiler Brennstoffe, senkt Umweltnormen und treibt den Austritt der USA aus dem Pariser Abkommen voran – schlechte Zeiten für erneuerbare Energien und Elektrofahrzeuge. Die Energiewende schreitet jedoch voran durch besonders wettbewerbsfähige Technologien, die steigende Nachfrage und die Verpflichtung anderer Volkswirtschaften, insbesondere in Europa, zur Beibehaltung ihrer Klimaschutzziele.

### Größte Veränderungen

(+) CRH PLC	(-) TETRA TECH INC
(+) VEOLIA ENVIRONNEMENT	ARCADIS
(+) SAP SE	GE VERNOVA INC

(+) Käufe (-) Verkäufe

### Wertentwicklungsbeiträge (%)

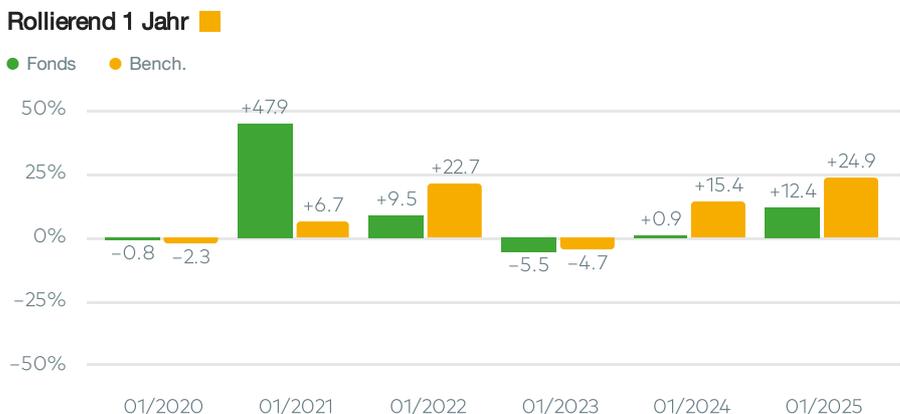
GE VERNOVA INC	<b>+0.4</b>	ELIA	-0.3
WABTEC CORP	<b>+0.3</b>	NVIDIA CORP	-0.3
REPUBLIC SERVICE...	<b>+0.2</b>	DIGITAL REALTY	-0.2

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



### Rollierend/ Annualisierte Wertentwicklung

	Rollierend					Annualisierte Wertentwicklung			
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Fonds	<b>+0.9%</b>	+0.9%	+13.8%	+7.2%	+73.5%	<b>+72.1%</b>	+2.3%	+11.6%	<b>+11.4%</b>
Bench.	<b>+3.0%</b>	+3.0%	+26.1%	+37.4%	+80.0%	<b>+75.9%</b>	+11.2%	+12.5%	<b>+11.9%</b>
Diff.	-2.0%	-2.0%	-12.4%	-30.2%	-6.5%	-3.8%	-8.8%	-0.8%	-0.5%
Quartil*	4	4	2	2	1	1			

\*Morningstar - International Equity - Ecology Sector

### Risikokennzahlen

	Volatilität des Fonds	Volatilität der Benchmark	Tracking error	Information Ratio	Sharpe Ratio
1 Jahr	11.5%	11.6%	6.1%	-1.9	0.9
3 Jahre	14.3%	13.2%	6.9%	-1.2	0.0

## PORTFOLIO-STRUKTUR

### Größte Einzelwerte

MICROSOFT CORP	3.6%	Cloud / Vereinigten Staaten
WASTE MANAGEMENT INC	3.4%	Waste Management / Vereinigt...
REPUBLIC SERVICES INC	3.1%	Waste Management / Vereinigt...
WABTEC CORP	3.1%	Rail / Vereinigten Staaten
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	2.6%	Green Building / Frankreich
VERALTO CORP	2.6%	Water Treatment / Vereinigten ...
SCHNEIDER ELECTRIC	2.6%	Energy Efficiency / Frankreich
XYLEM INC	2.4%	Water Treatment / Vereinigten ...
NATIONAL GRID PLC	2.4%	Grid Infrastructure / Großbritan...
GE VERNOVA INC	2.3%	Wind Energy / Vereinigten Staa...

### Themen

Kohlenstoffarme Wi...	19.0%
Natürliche Ressour...	14.1%
Nachhaltige Mobilität	11.1%
Digitalisation	10.8%
Kreislaufwirtschaft	8.9%
Intelligente Infrastru...	8.6%
Verantwortlicher Ko...	5.9%
Erneuerbare Energien	5.7%
Climate Action	1.9%
Umweltdienstleistu...	0.2%
Cash & Sonstige	13.7%

### Sektoren

Industrie	40.4%
Technologie	14.0%
Rohstoffe	11.7%
Versorger	11.1%
Konsumgüter	5.9%
Finanzwesen	1.9%
Immobilien	1.1%
Cash & Sonstige	13.7%

## FONDSPROFIL

### Daten zum 31. Januar 2025

AuM	380.1M€
Investitionsgrad	86.3%
Anzahl Einzelwerte	60
Active share	90.1%
Durchschnittliche Marktka... (Mrd €)	215
EPS growth (Next 12 M./Last 12 M.)	+14.1%
PE (Next 12 Months)	22.0x

### Geogr. Aufteilung



Nord Amerika	48.5%
Europa	34.2%
Asien	6.2%
Schwellenländer	3.5%
Cash & Sonstige	7.6%

### Marktkapitalisierung



Mega Cap	28.7%
Large Cap	44.6%
Mid Cap	12.9%
Small Cap	0.1%
Cash & Sonstige	13.7%

### ESG-Profil

<b>189</b> CO2-Bilanz	Bench. 116
--------------------------	---------------

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

## MERKMALE

ISIN LU2257980289	WKN A2QSAA	Bloomberg code MAGTREA LX Equity	Währung EUR
Empfohlene Anlagedauer 5 Jahre	Rechtsform Sicav Lux.	Anteil-Aufliedatum 28.01.2020	KAG Mandarine Gestion
Depotbank BNP Paribas	Bewertung Täglich	Cut-Off 13h00	Settlement J+2
VWG 1.95%	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 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](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.

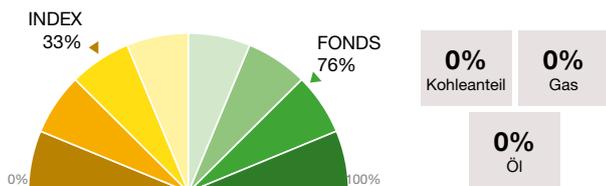
**RISIKOPROFIL – MIT DEN PRODUKTEN VERBUNDENE RISIKEN**  
Risiko des Kapitalverlusts, Aktienmarktrisiko, Risiken, die mit der Verwahrung von mittelgroßen Werten und Nebenwerten verbunden sind, Zinsrisiken, Kreditrisiken, Risiken der diskretionären Verwaltung, Risiken, die mit den Emerging Markets verbunden 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.



## KLIMA-ANALYSE

### ► Grüner Anteil

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

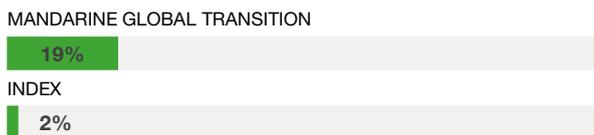


### ► Grüner Anteil der größten Positionen

MICROSOFT CORP	Impulsgeber
WASTE MANAGEMENT INC	Niedriger CO2-Anteil
WABTEC CORP	Impulsgeber
REPUBLIC SERVICES INC	Niedriger CO2-Anteil
SAINT GOBAIN	Impulsgeber
VERALTO CORP	Impulsgeber
SCHNEIDER ELECTRIC	Impulsgeber
XYLEM INC	Impulsgeber
NATIONAL GRID PLC	Impulsgeber
GE VERNOVA INC	Niedriger CO2-Anteil

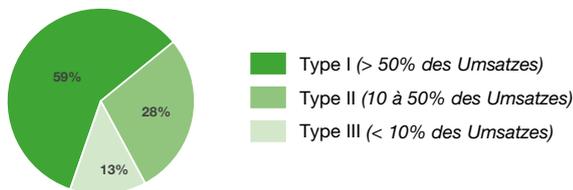
### ► Anpassung an die Taxonomie

Durchschnittlicher Anteil des taxonomiekonformen Umsatzes der Unternehmen (Abdeckungsgrad: Fonds 87% / Index 14%)



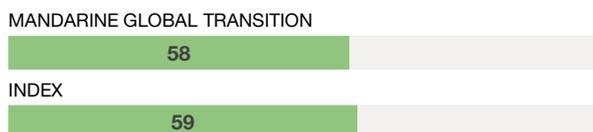
### ► Greenfin-Intensität

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



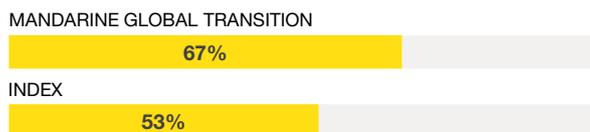
### ► Biodiversity

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



### ► 2-Grad-Ziel-Szenario

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

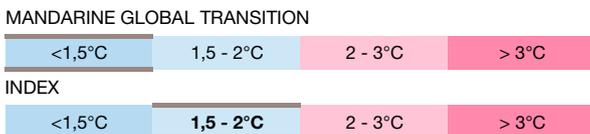


### ► Top-Unternehmen „Zwei-Grad-Ziel“



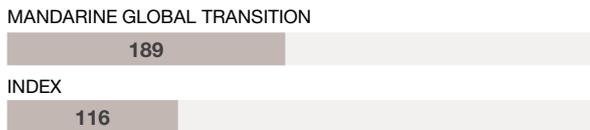
### ► Temperatur

Derzeitige Ausrichtung der Investments (Abdeckungsgrad: Fonds 87% / Index 93%)



### ► CO2-Bilanz

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



### ► 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



Quelle: Daten der Unternehmen, Mandarine Gestion, Trucost, Bloomberg, Science Based Targets. Die Kennzahlen zu den Auswirkungen sind nachträgliche Verfolgungsindikatoren und stellen keine Managementziele dar. Die methodisch bedingten Grenzen der Kennzahlen für die Auswirkungen sind in der Rubrik aufgeführt, die sich auf das Risikoprofil des Fonds bezieht. Die Methoden und Ansätze der Emittenten und der Anbieter außerfinanzieller Daten können sich voneinander unterscheiden. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft kann keinerlei Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Ausführlichkeit der außerfinanziellen Berichte übernehmen.



## 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		
<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.

##### 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	INFORMATIONSD- 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.

##### 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.

##### 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 (CO<sub>2</sub>-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 (CO<sub>2</sub>) circa 100 Jahre, Distickstoffmonoxid (N<sub>2</sub>O) 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 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.

##### 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.