



Risikoprofil Morningstar™ FWW Fundstars™

|                                     |                                 |                                    |
|-------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|
| <b>-6.1%</b><br>Performance 1 Monat | <b>-6.4%</b><br>Performance YTD | <b>11.9%</b><br>Volatilität 1 Jahr |
| Bench. -7.5%                        | Bench. -5.4%                    | Bench. 13.1%                       |



Die globalen Märkte schlossen den März aufgrund der anhaltenden geopolitischen Spannungen und des Stagflationsrisikos in den Vereinigten Staaten mit Verlusten. Der wachsende Handelsprotektionismus der USA, der im „Liberation Day“ von Präsident Trump gipfelte, schürte die Sorge vor einer Abschwächung der Weltwirtschaft. In den Vereinigten Staaten führten die Verschlechterung des Verbrauchervertrauens und der Absturz der Nasdaq zu einem Anstieg der Risikoaversion. Europa konnte sich dagegen besser behaupten. Grund war das umfangreiche, 500 Mrd. Euro schwere deutsche Konjunkturstützungsprogramm für die nächsten 12 Jahre, das eine historische Wende für die Region markiert und der Börse Auftrieb verlieh. Die höchsten positiven Beiträge zur Fondsp performance lieferten E. ON, Veolia Environnement und American Water Works, die angesichts der generellen Volatilität von ihrer defensiven Positionierung profitieren konnten. Elia und SPIE, die durch die europäischen Infrastrukturinvestitionen beflügelt wurden, leisteten ebenfalls solide Performancebeiträge. Belastet wurde das Portfolio dagegen durch unsere US-Werte Microsoft, Nvidia und CRH, die unter einer Sektorrotation litten. Zugekauft wurden im Berichtsmonat bei Elia, SPIE, Veolia und Tetra Tech, um die Positionierung in der Klima- und Infrastrukturthematik zu erhöhen. Die Verkäufe betrafen Michelin und Hubbell für Arbitragen und Gewinnmitnahmen. Aus geopolitischer Sicht bleibt die Unsicherheit aufgrund der zunehmenden Spannungen zwischen den USA und ihren Handelspartnern hoch. Das von Washington begonnene Tauziehen um Strafzölle erhöht die Gefahr von Störungen der globalen Lieferketten.

Größte Veränderungen

|                      |                     |
|----------------------|---------------------|
| (+) ELIA             | (-) MICHELIN (CGDE) |
| SPIE SA              | (-) HUBBELL INC     |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | KEYENCE CORP        |

(+) Käufe (-) Verkäufe

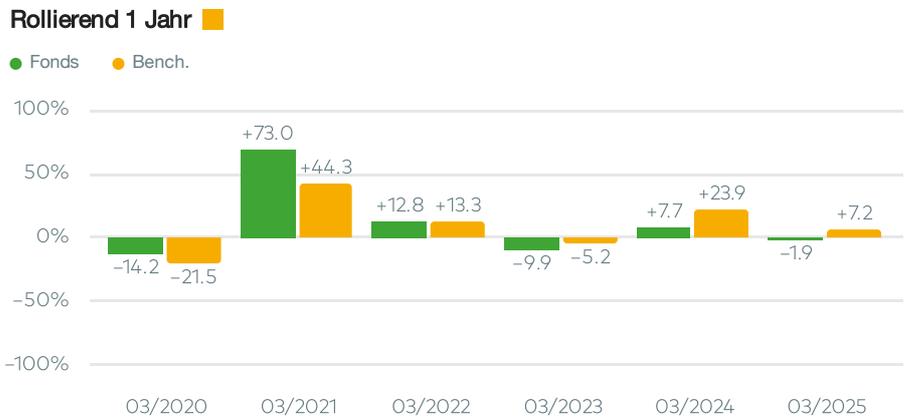
Wertentwicklungsbeiträge (%)

|                     |      |                    |      |
|---------------------|------|--------------------|------|
| E.ON SE             | +0.3 | MICROSOFT CORP     | -0.3 |
| VEOLIA ENVIRONNE... | +0.2 | BANK OF AMERICA... | -0.3 |
| AMERICAN WATER...   | +0.1 | CRH PLC            | -0.3 |

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    | -6.1%      | -6.4% | -1.9%  | -4.8%   | +85.8%  | +59.5%                        | -1.6%   | +13.2%  | +9.4%        |
| Bench.   | -7.5%      | -5.4% | +7.2%  | +25.9%  | +105.9% | +61.6%                        | +8.0%   | +15.5%  | +9.7%        |
| Diff.    | +1.4%      | -1.0% | -9.1%  | -30.7%  | -20.1%  | -2.1%                         | -9.6%   | -2.3%   | -0.3%        |
| Quartil* | 2          | 3     | 2      | 3       | 1       | 1                             |         |         |              |

\*Morningstar - International Equity - Ecology Sector

Risikokennzahlen ■

|         | Volatilität des Fonds | Volatilität der Benchmark | Tracking error | Information Ratio | Sharpe Ratio |
|---------|-----------------------|---------------------------|----------------|-------------------|--------------|
| 1 Jahr  | 11.9%                 | 13.1%                     | 6.5%           | -1.4              | -0.4         |
| 3 Jahre | 14.3%                 | 13.2%                     | 6.7%           | -1.4              | -0.3         |

## PORTFOLIO-STRUKTUR

### Größte Einzelwerte

|                       |      |                                   |
|-----------------------|------|-----------------------------------|
| WASTE MANAGEMENT INC  | 3.7% | Waste Management / Vereinigt...   |
| MICROSOFT CORP        | 3.5% | Cloud / Vereinigten Staaten       |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT  | 3.5% | Waste Management / Frankreich     |
| REPUBLIC SERVICES INC | 3.2% | Waste Management / Vereinigt...   |
| E.ON SE               | 3.0% | Grid Infrastructure / Deutschland |
| AMERICAN WATER WORKS  | 2.6% | Water Treatment / Vereinigten ... |
| HYDRO ONE LTD         | 2.5% | Grid Infrastructure / Kanada      |
| SAP SE                | 2.4% | Architecture, Engineering and ... |
| SCHNEIDER ELECTRIC    | 2.3% | Energy Efficiency / Frankreich    |
| NOVONESIS A/S CLASS B | 2.3% | Food & Beverage / Dänemark        |

### Themen

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Kohlenstoffarme Wi...     | 14.0% |
| Intelligente Infrastru... | 13.0% |
| Kreislaufwirtschaft       | 12.1% |
| Natürliche Ressour...     | 11.2% |
| Digitalisation            | 10.1% |
| Nachhaltige Mobilität     | 8.5%  |
| Verantwortlicher Ko...    | 7.2%  |
| Erneuerbare Energien      | 5.3%  |
| Climate Action            | 1.5%  |
| Umweltdienstleistu...     | 0.6%  |
| Cash & Sonstige           | 16.5% |

### Sektoren

|                 |       |
|-----------------|-------|
| Industrie       | 38.1% |
| Versorger       | 16.9% |
| Rohstoffe       | 12.4% |
| Technologie     | 11.9% |
| Konsumgüter     | 2.7%  |
| Finanzwesen     | 1.5%  |
| Cash & Sonstige | 16.5% |

## FONDSPROFIL

### Daten zum 31. März 2025

|                                    |         |
|------------------------------------|---------|
| AuM                                | 325.3M€ |
| Investitionsgrad                   | 83.5%   |
| Anzahl Einzelwerte                 | 63      |
| Active share                       | 99.6%   |
| Durchschnittliche Marktka. (Mrd €) | 166.5   |
| EPS growth (Next 12 M./Last 12 M.) | +0.0%   |
| PE (Next 12 Months)                | 0.0x    |

### Geogr. Aufteilung



|                 |       |
|-----------------|-------|
| Europa          | 44.1% |
| Nord Amerika    | 39.4% |
| Schwellenländer | 4.7%  |
| Asien           | 4.1%  |
| Cash & Sonstige | 7.7%  |

### Marktkapitalisierung



|                 |       |
|-----------------|-------|
| Mega Cap        | 20.9% |
| Large Cap       | 42.1% |
| Mid Cap         | 20.1% |
| Small Cap       | 0.3%  |
| Cash & Sonstige | 16.5% |

## MERKMALE

|                                   |   |                                     |                          |
|-----------------------------------|---|-------------------------------------|--------------------------|
| ISIN<br>LU2257980289              | WKN<br>A2QSA A  | Bloomberg code<br>MAGTREA LX Equity | Währung<br>EUR           |
| Empfohlene Anlagedauer<br>5 Jahre | Rechtsform<br>Sicav Lux.  | Anteil-Aufliedatum<br>28.01.2020    | KAG<br>Mandarine Gestion |
| Depotbank<br>BNP Paribas          | Bewertung<br>Täglich  | Cut-Off<br>13h00                    | Settlement<br>J+2        |
| VWG<br>1.95%                      | Var. Provisionen<br>15% der über dem Referenzindex<br>liegenden Perf. | Ausgabeaufschlag<br>2.00%           | Rückgabeprovision<br>0%  |

### 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 Reininvestition 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.



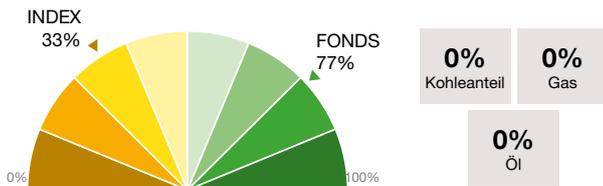
Mandarine Gestion S.A.  
Niederlassung Deutschland  
Bockenheimer Landstraße 51-53  
60325 Frankfurt am Main  
[www.mandarine-gestion.de](http://www.mandarine-gestion.de)



## 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          |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT  | Niedriger CO2-Anteil |
| REPUBLIC SERVICES INC | Niedriger CO2-Anteil |
| E.ON SE               | Impulsgeber          |
| AMERICAN WATER WORKS  | Niedriger CO2-Anteil |
| HYDRO ONE LTD         | Impulsgeber          |
| SAP SE                | Impulsgeber          |
| SCHNEIDER ELECTRIC    | Impulsgeber          |
| NOVONESIS A/S CLASS B | Niedriger CO2-Anteil |

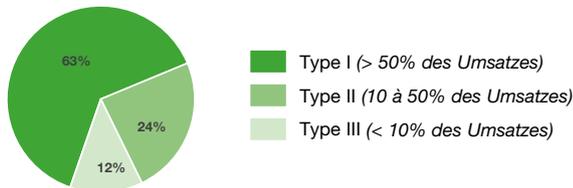
### ► Anpassung an die Taxonomie

Durchschnittlicher Anteil des taxonomiekonformen Umsatzes der Unternehmen (Abdeckungsgrad: Fonds 84% / Index 14%)



### ► Greenfin-Intensität

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



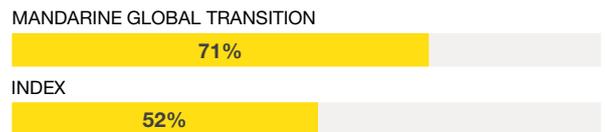
### ► Biodiversity

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

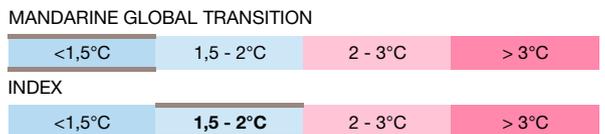


### ► Top-Unternehmen „Zwei-Grad-Ziel“



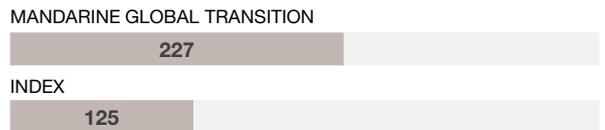
### ► Temperatur

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



### ► CO2-Bilanz

In Tonnen CO<sub>2</sub>e pro investierte Mio. €, Scope 1 + 2 + erster Zulieferer-Rang (Abdeckungsgrad: Fonds 96% / 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         | INFORMATION- 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 / Mandarin Biodiversity Score

Der von Mandarin entwickelte Mandarin 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.