

# MANDARINE SOCIAL LEADERS R

Aktien Euro ISIN LU2052475568



MONATSREPORTING 31. JANUAR 2023



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

<b>+7.5%</b> Performance 1 Monat	<b>+7.5%</b> Performance YTD	<b>20.5%</b> Volatilität 1 Jahr
Bench. +9.3%	Bench. +9.3%	Bench. 20.8%



Der Januar endete mit einem Rekordgewinn auf dem Markt, der mit 9,3 % im Plus lag. Einige Themen, die für Volatilität sorgten und im Winter eine Belastung darstellten, entwickelten sich in die richtige Richtung: die früher als gedacht eingetretene Öffnung Chinas und das Energierisiko in Europa. Die Wahrscheinlichkeit einer Rezession in der Eurozone scheint zu schwinden, denn der Internationale Währungsfonds korrigierte seine Prognosen für die Wirtschaft nach oben und sah für dieses Jahr ein weltweites Wachstum von +2,9 % voraus, während er im Oktober noch +2,7 % in Aussicht gestellt hatte. Die Berichtssaison wird bestimmen, wie sich die Rallye weiterentwickelt. In der Tat bleiben zwei erhebliche Risiken bestehen: die Negativkorrekturen bei den Gewinnen und der Anstieg der Anleihenrenditen.

Über den Monat stieg der Mandarine Social Leaders um 7,6 %. Unter den Titeln, die ihren Beitrag dazu leisteten, ist STMicroelectronics zu nennen. Das Unternehmen konnte sein Nettoergebnis 2022 auf rund 4 Milliarden Euro verdoppeln. Die Gruppe bewertet ihre Aussichten im Automobilssektor und in der Industrie nach wie vor als sehr positiv. 2023 dürften diese Segmente um 15 bzw. 20 % wachsen. Die hervorragenden Perspektiven ergeben sich aus dem Trend zu Elektrifizierung und Digitalisierung. Für ASML wird 2023 ein weiteres solides Jahr sein. Mit rund 40 Milliarden Euro erreichte der Auftragsbestand Ende 2022 eine Rekordhöhe. Daher setzt das Unternehmen trotz der für den Halbleitermarkt prognostizierten Abschwächung auf eine Umsatzsteigerung von mehr als 25 %. Zu den Unternehmen, die auf der Performance lasteten, gehörte Symrise. Nach dem unerwarteten Rückgang der Gewinnmarge im zweiten Halbjahr gab es enttäuschende Ergebnisse bekannt.

### Größte Veränderungen

(+) AIR LIQUIDE	(-) NIBE INDUSTRIER AB...
(+) TELEPERFORMANCE	(-) PALO ALTO NETWORK...
(+) ESSLORLUXOTTICA	(-) CHOCOLADE LINDT SPRU...

(+) Käufe (-) Verkäufe

### Wertentwicklungsbeiträge (%)

LOREAL	+1.3	SYMRISE AG	-0.1
ASML HOLDING NV	+0.9	EDP RENOVAVEIS SA	-0.1
STMICROELECTRO...	+0.9	LINDE PLC	-0.1

Der Mandarine Social Leaders (ehemals Mandarine Active) 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

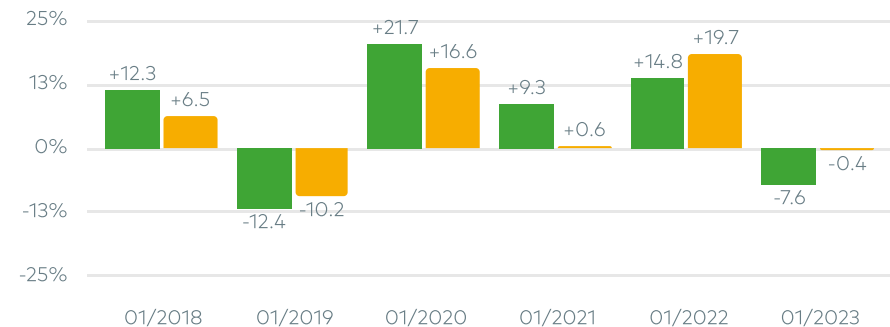
**936.41** EUR  
NAV

● Fonds ● Bench.



### 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	+7.5%	+7.5%	-7.6%	+15.9%	+23.5%	+87.3%	+5.0%	+4.3%	+6.4%
Bench.	+9.3%	+9.3%	-0.4%	+19.9%	+25.6%	+92.9%	+6.2%	+4.7%	+6.7%
Diff.	-1.8%	-1.8%	-7.2%	-4.1%	-2.1%	-5.7%	-1.2%	-0.4%	-0.3%
Rang*	1103/1403	1103/1403	1232/1346	636/1163	340/951	393/843			

\*Morningstar - Eurozone Equity Large Cap

### Risikokennzahlen

	Volatilität des Fonds	Volatilität der Benchmark	Tracking error	Information Ratio	Sharpe Ratio
1 Jahr	20.5%	20.8%	7.9%	-0.9	-0.3
3 Jahre	20.8%	24.0%	8.7%	-0.1	0.2

## PORTFOLIO-STRUKTUR

### Größte Einzelwerte

	%	ESG Rating (-2/+2)	
ASML HOLDING NV	5.1%	1.1	Technologie / Niederlande
LINDE PLC	4.6%	1.1	Rohstoffe / Großbritannien
MERCK KGAA	4.3%	0.7	Gesundheit / Deutschland
HERMES	4.2%	1.1	Konsumgüter / Frankreich
SCHNEIDER ELECTRIC	4.2%	1.3	Industrie / Frankreich
CAP GEMINI SA	4.1%	1.1	Technologie / Frankreich
WOLTERS KLUWER	3.5%	0.5	Konsumgüter / Niederlande
STMICROELECTRONICS	3.5%	1.1	Technologie / Schweiz
KERRY GROUP	3.4%	0.6	Dienstleistungen / Irland
BNP PARIBAS SA	3.4%	1.3	Finanzwesen / Frankreich

### Sektoren

Industrie	22.3%
Konsumgüter	16.1%
Technologie	14.5%
Gesundheit	10.4%
Rohstoffe	8.9%
Dienstleistungen	8.8%
Finanzwesen	4.9%
Versorger	3.6%
Immobilien	2.7%
Cash & Sonstige	7.9%

### Länderstruktur

Frankreich	33.0%
Deutschland	14.4%
Niederlande	12.6%
Italien	7.2%
Irland	6.7%
Schweiz	6.3%
Großbritannien	4.6%
Belgien	3.8%
Spanien	2.4%
Norwegen	1.1%
Cash & Sonstige	7.9%

## FONDSPROFIL

### Daten zum 31. Januar 2023

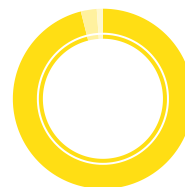
AuM	285.8M€
Investitionsgrad	92.1%
Anzahl Einzelwerte	35
Active share	75.9%
Durchschnittliche MarktKap. (Mrd €)	59.6
EPS growth (Next 12 M./Last 12 M.)	+6.1%
PE (Next 12 Months)	23.0x

### Marktkapitalisierung



Mega Cap	33.1%
Large Cap	43.2%
Mid Cap	15.8%
Cash & Sonstige	7.9%

### Währung



EUR	96.1%
CHF	2.9%
NOK	1.1%

### ESG-Profil

<b>0,84</b> Fund ACTIVE rating (-2/+2)	Bench. 0,83	<b>96</b> CO2-Bilanz*	Bench. 214
---	-------------	--------------------------	------------

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

## MERKMALE

ISIN LU2052475568	WKN A3CQ4P	Bloomberg code MAMAACR LX Equity	Währung EUR
Empfohlene Anlagedauer 5 Jahre	Rechtsform Sicav Lux.	Anteil-Auflagedatum 17.12.2012	KAG Mandarine Gestion
Depotbank BNP Paribas	Bewertung Täglich	Cut-Off 13H00	Settlement J+2
VWG 2.20%	Var. Provisionen 15% der über dem Referenzindex liegenden Perf. falls die Perf. > 0	Ausgabeaufschlag 2.00%	Rückgabeprovision 0%

#### DISCLAIMER

Dit document heeft tot doel de kenmerken van de producten van Mandarine Gestion te beschrijven. Het dient uitsluitend ter informatie en vormt op geen enkele manier een aanbod om producten te verkopen of te kopen. De indexen in dit document worden vermeld, zijn inclusief netto herbelegd dividend. De weergegeven rendementen houden geen rekening met provisies en eventuele kosten die in rekening worden gebracht bij de aankoop of terugkoop van deelnemingsbewijzen. Dit document dient uitsluitend ter informatie en vormt geen op persoonlijke omstandigheden gebaseerde aanbeveling of aanbeveling om op een product in te schrijven. De gegevens, opvattingen en analyses in dit document hebben geen contractuele waarde; alleen de informatie in de Essentiële Beleggersinformatie (KIID) en het prospectus is bindend. Het prospectus is op aanvraag verkrijgbaar bij Mandarine Gestion en beschikbaar op onze website: [www.mandarine-gestion.com](http://www.mandarine-gestion.com). Uw geld wordt hoofdzakelijk belegd in financiële instrumenten die door de beheersmaatschappij worden geselecteerd. Deze instrumenten zijn blootgesteld aan de ontwikkelingen en schommelingen in de markten. Resultaten uit het verleden zijn geen betrouwbare indicatie voor toekomstige resultaten, omdat deze niet constant zijn in de tijd. De vermelde resultaten houden geen rekening met provisies en bij uitgifte of inkoop van deelnemingsrechten of aandelen geïnde kosten, noch met eventuele belastingen die van toepassing zijn in het verblijfslid van de cliënt. De ICBE is uitsluitend bestemd voor verkoop aan personen die verblijven in landen waar zij is ingeschreven. Zij mag niet worden aangeboden in andere rechtsgebieden dan die van de landen waar zij is ingeschreven.

Zusätzliche Informationen für die Schweiz: Der Verkaufsprospekt für die Schweiz, die Wesentlichen Anlegerinformationen, das Fondsreglement oder die Satzung, der Halbjahresbericht und der Jahresbericht in französischer Sprache sowie sonstige Informationen sind kostenlos beim Vertreter des Fonds in der Schweiz unter folgender Adresse erhältlich: Carnegie Fund Services SA, Rue du Général-Dufour 11, CH-1204 Genève, Schweiz, Tel.: + 41 22 7051178, Fax + 41 22 7051179, Website [www.carnegie-fund-services.ch](http://www.carnegie-fund-services.ch). Zahlstelle in der Schweiz ist die Banque Cantonale de Genève, Quai de l'Île 17, CH-1204 Genève, Schweiz. Die aktuellsten Anteilspreise sind auf folgender Website verfügbar: [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Gerichtsstand für Fondsanteile, die in der Schweiz und von der Schweiz aus an nicht qualifizierte Anleger verkauft werden, sowie für Fondsanteile, die in der Schweiz an qualifizierte Anleger verkauft werden, ist Genève. Zahlstelle in der Schweiz ist die Banque Cantonale de Genève, Quai de l'Île 17, CH-1204 Genève, Schweiz. Die Performance der Vergangenheit ist kein Indikator für die aktuelle oder künftige Performance. Performance-Daten berücksichtigen keine mit Emission und Rückkauf der Aktien bzw. Anteile verbundenen Provisoren und Gebühren.

#### 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 Switzerland  
100 Rue du Rhône | CH-1204 Genève  
SWITZERLAND  
[www.mandarine-gestion.com](http://www.mandarine-gestion.com)

## SOZIALE KENNZAHLEN

### ► Humankapital

Fluktuation, Schulung und Mitarbeiterbeteiligung (Abdeckungsgrad Fonds / Index in %: Fluktuation 74/75, Schulung 70/68, Mitarbeiterbeteiligung 100/67)

MANDARINE SOCIAL LEADERS



INDEX



Fluktuationsrate

Schulungsstunden

Mitarbeiterbeteiligung

### ► Kontroversen im HR-Bereich

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

MANDARINE SOCIAL LEADERS



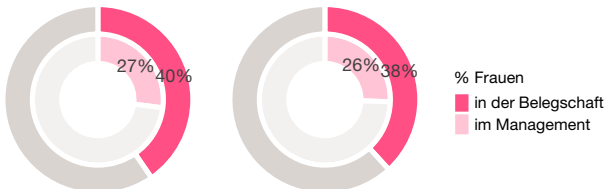
INDEX



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 94/96, Management 68/64)



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 84/75, Global Compact 97/96)

MANDARINE SOCIAL LEADERS



INDEX



Einhaltung der Menschenrechte

UN Global Compact



### ► Ziele für nachhaltige Entwicklung

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



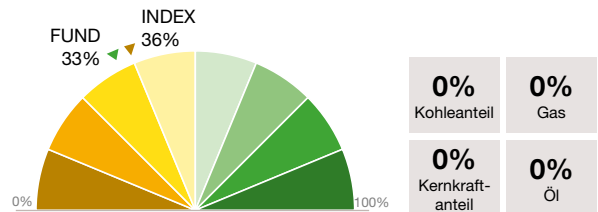
### ► Anleger-Engagement

Unternehmen	Datum	Kontakt	im portfolio
EDENRED	17.01.2023	ESG	Ja
	Auswirkungen der Inflation auf die Arbeitnehmer, CO2-Neutralität, Beschlüsse der kommenden Hauptversammlung		
SAINT-GOBAIN	22.11.2022	CEO	Ja
	Vielfalt im Aufsichtsrat; CSR-Ausschuss ist dem Aufsichtsrat unterstellt; Daseinsberechtigung & Entreprise à Mission, Frauenquote im Vorstand		
TELE-PERFORMANCE	24.11.2022	CSR	Ja
Bilanz zu den aktuellen Kontroversen, laufende Audits, weltweit geltende Vereinbarung zu den Arbeitnehmerrechten mit der UNI Global Union			

## KLIMA-ANALYSE

### ► Grüner Anteil

Durchschnittlicher prozentualer Umsatzanteil der Unternehmen, die für die europäische Taxonomie für grüne Investitionen infrage kommen (Abdeckungsgrad: Fonds 96% / Index 96%)



### ► 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



INDEX



### ► Temperatur

Derzeitige Ausrichtung der Investments (Abdeckungsgrad: Fonds 85% / Index 80%)

MANDARINE SOCIAL LEADERS



INDEX



  **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 Personalfluktuationsrate 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.

**CO2-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.