

# MANDARINE GLOBAL TRANSITION I



MANDARINE

Aktien Weltweit ISIN LU2257979513

MONATSREPORTING 31. JANUAR 2023

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

<b>+4.7%</b> Performance 1 Monat	<b>+4.7%</b> Performance YTD	<b>17.8%</b> Volatilität 1 Jahr
Bench. +5.3%	Bench. +5.3%	Bench. 16.3%



Die Aktienmärkte begannen das Jahr 2023 im Plus. Die Sorgen um die Unternehmensergebnisse zu Beginn der Berichtssaison wurden durch die erhöhte Risikolust der Anleger in den Hintergrund gedrängt. Die makroökonomischen Daten zeigten eine höhere Resilienz als erwartet. Insbesondere das Nachlassen der Inflation könnte ein Hinweis auf eine künftig weniger straffe Geldpolitik sein. Dieses Szenario förderte die gute Börsenperformance der zyklischeren Sektoren in diesem Monat.

Unter den Unternehmen, die die besten Beiträge zum Fonds leisteten, ist STMICROELECTRONICS zu nennen. Es überzeugte mit seinem Quartalsbericht – insbesondere durch die Aussichten in den Produktsegmenten für die Industrie und den Automobilsektor. EVOQUA gehörte ebenfalls zu den guten Performern des Monats, da Xylem ein öffentliches Übernahmeangebot für das gesamte Unternehmen ankündigte, um einen Marktführer im Bereich der Wasseraufbereitungstechnologien entstehen zu lassen. Der Kurs von ENPHASE knickte ein, da aufgrund geänderter Vorschriften ein Nachlassen bei der Installation von Solaranlagen in Kalifornien für die zweite Jahreshälfte 2023 in Aussicht steht. Aber wir bleiben zuversichtlich, dass das Unternehmen in der Lage sein wird, neue Märkte – insbesondere in Europa – aufzuspüren.

Die Europäische Kommission stellte ihren Vorschlag für den „europäischen IRA“ vor, also die Antwort der Europäischen Union auf den Inflation Reduction Act der Vereinigten Staaten. Mit diesem neuen europäischen Programm werden die bestehenden Verpflichtungen zur Erleichterung der Energiewende bekräftigt. Zu den wichtigsten Aspekten gehören die Beschleunigung der Genehmigungen für den Ausbau erneuerbarer Energien und der Zugang zur Finanzierung, um eine Produktionskette für „grüne“ Technologien in Europa aufzubauen. Es liegen noch wenige Details vor, denn die Gespräche zwischen den Mitgliedstaaten sind noch nicht abgeschlossen. Neue Ankündigungen werden für Februar erwartet.

### Größte Veränderungen

- (+) VESTAS WIND SYSTEM...
- (+) LONGI GREEN ENERGY ...
- (+) NVIDIA CORP
- (-) NIBE INDUSTRIER AB...
- (-) CHINA DATANG CORP ...
- (-) CONTEMP. AMPEREX

(+) Käufe (-) Verkäufe

### Wertentwicklungsbeiträge (%)

STMICROELECTRO...	+0.6	ENPHASE ENERGY	-0.4
EVOQUA WATER TE...	+0.5	ARCHER-DANIELS-...	-0.2
FIRST SOLAR INC	+0.4	REPUBLIC SERVICE...	-0.1

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



### Rollorend/ Annualisierte Wertentwicklung

	Rollorend					Annualisierte Wertentwicklung			
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Fonds	+4.7%	+4.7%	-5.2%	+56.8%	-	+55.6%	+16.2%	-	+15.8%
Bench.	+5.3%	+5.3%	-5.0%	+24.4%	-	+21.6%	+7.5%	-	+6.7%
Diff.	-0.6%	-0.6%	-0.2%	+32.4%	-	+34.0%	+8.6%	-	+9.1%
Rang*	896/1156	896/1156	585/1025	13/493		14/494			

\*Morningstar - International Equity - Ecology Sector

### Risikokennzahlen

	Volatilität des Fonds	Volatilität der Benchmark	Tracking error	Information Ratio	Sharpe Ratio
1 Jahr	17.8%	16.3%	8.1%	0.0	-0.3
3 Jahre	20.8%	18.5%	10.4%	0.8	0.8

# MANDARINE GLOBAL TRANSITION I

MAN  
DAR  
INE

## PORTFOLIO-STRUKTUR

### Größte Einzelwerte

SCHNEIDER ELECTRIC	3.0%	Green Building / Frankreich
TETRA TECH INC	3.0%	Consulting / Vereinigten Staaten
WABTEC CORP	2.9%	Rail / Vereinigten Staaten
NEXTERA ENERGY PARTNERS...	2.9%	Diversified Renewables / Vereini...
LINDE PLC	2.7%	Energy Efficiency / Großbritannien
WASTE MANAGEMENT INC	2.4%	Waste Management / Vereinigte...
AMERICAN WATER WORKS	2.3%	Water Treatment / Vereinigten S...
EDP RENOVAVEIS SA	2.3%	Wind Energy / Spanien
ANSYS INC	2.3%	Architecture, Engineering and C...
EATON CORP PLC	2.3%	Energy Efficiency / Vereinigten ...

### Themen

Kohlenstoffarme Wi...	23.1%
Erneuerbare Energien	19.4%
Nachhaltige Mobilität	18.7%
Natürliche Ressour...	7.5%
Kreislaufwirtschaft	4.3%
Verantwortlicher Ko...	4.1%
Digitalisation	3.8%
Alternative Brennst...	3.2%
Umweltdienstleistu...	3.0%
Intelligente Infrastru...	1.0%
Cash & Sonstige	11.9%

### Sektoren

Industrie	36.7%
Technologie	18.6%
Versorger	12.6%
Rohstoffe	12.4%
Konsumgüter	4.7%
Dienstleistungen	3.2%
Cash & Sonstige	11.9%

## FONDSPROFIL

### Daten zum 31. Januar 2023

AuM	474.1M€
Investitionsgrad	88.2%
Anzahl Einzelwerte	49
Active share	96.7%
Durchschnittliche Marktka... (Mrd €)	39.2
EPS growth (Next 12 M./Last 12 M.)	+6.5%
PE (Next 12 Months)	20.5x

### ESG-Profil

<b>165</b> CO2-Bilanz	Bench. 160
--------------------------	---------------

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

### Geogr. Aufteilung



Nord Amerika	39.9%
Europa	34.0%
Asien	10.5%
Schwellenländer	3.7%
Cash & Sonstige	11.9%

### Marktkapitalisierung



Mega Cap	20.1%
Large Cap	42.7%
Mid Cap	24.0%
Small Cap	1.5%
Cash & Sonstige	11.9%

## 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. 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 geleide 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 Genf, 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 Genf, 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 Genf. Zahlstelle in der Schweiz ist die Banque Cantonale de Genève, Quai de l'île 17, CH-1204 Genf, 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 Provisionen 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.



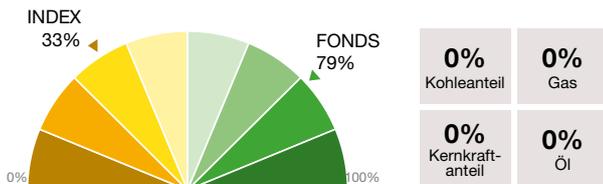
Mandarine Gestion Switzerland  
100 Rue du Rhône | CH-1204 Genève  
SWITZERLAND  
[www.mandarine-gestion.com](http://www.mandarine-gestion.com)



## KLIMA-ANALYSE

### ► Grüner Anteil

Durchschnittlicher prozentualer Umsatzanteil der Unternehmen, die für die europäische Taxonomie für grüne Investitionen infrage kommen (Abdeckungsgrad: Fonds 100% / Index 95%)

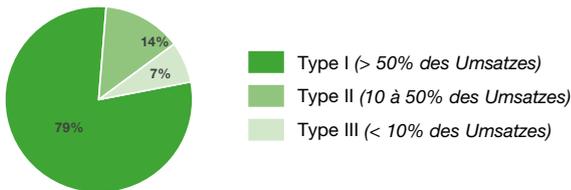


### ► Grüner Anteil der größten Positionen

SCHNEIDER ELECTRIC	Impulsgeber
TETRA TECH INC	Niedriger CO2-Anteil
WABTEC CORP	Impulsgeber
NEXTERA ENERGY PARTNERS	Niedriger CO2-Anteil
LINDE PLC	Niedriger CO2-Anteil
EDP RENOVAVEIS SA	Niedriger CO2-Anteil
AMERICAN WATER WORKS CO INC	Niedriger CO2-Anteil
WASTE MANAGEMENT INC	Niedriger CO2-Anteil
ANSYS INC	Impulsgeber
EATON CORP PLC	Impulsgeber

### ► Greenfin-Intensität

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



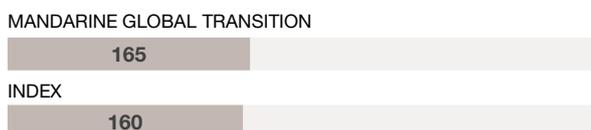
### ► Biodiversity

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



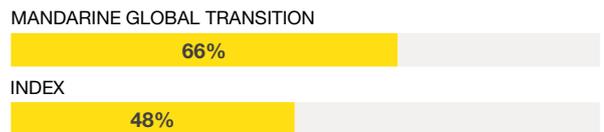
### ► CO2-Bilanz

In Tonnen CO<sub>2</sub>e pro investierte Mio. €, Scope 1 + 2 + erster Zulieferer-Rang (Abdeckungsgrad: Fonds 98% / 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

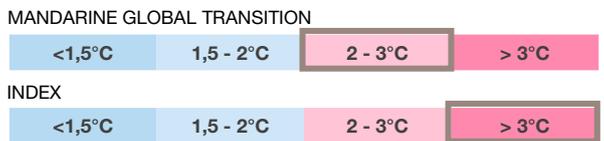


### ► Top-Unternehmen „Zwei-Grad-Ziel“



### ► Temperatur

Derzeitige Ausrichtung der Investments (Abdeckungsgrad: Fonds 59% / Index 61%)



### ► Anleger-Engagement

Unternehmen	Datum	Kontakt	im portfolio
	Gesprächsgegenstand		
BEFESA	05.01.2023	IR	Nein
	Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen in den Sektoren Stahl und Aluminium, Unfallrate, Einrichtung eines Nachhaltigkeitskomitees		
NEXANS	09.01.2023	CFO	Nein
	Nachhaltige Umsätze, Entsorgung und Wiederverwertung von Kupfer, Parität im Aufsichtsrat, ESG-Kriterien für die Vergütung		
GETLINK	10.01.2023	IR	Nein
	Energieeffizienz, SBTi, Biodiversitätsrisiko, Arbeitnehmersicherheit, ESG-Kriterien für die variable Vergütung im Management		

### ► 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	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.

#### 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).

### 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.

#### CDP/Carbon Disclosure Project

Das CDP ist eine internationale gemeinnützige Organisation, die die bedeutendste Umweltdatenplattform betreibt. Der freiwillige Fragebogen des CDP ist im Laufe der Jahre zum wichtigsten Instrument zur Erhebung und zum Vergleich der Leistungen von Unternehmen in den Bereichen Energie und CO<sub>2</sub> geworden. Es berücksichtigt inzwischen das SBT-Konzept bei seinen Ratings.

#### 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.