

MANDARINE GLOBAL TRANSITION R



MANDARINE

Aktien Weltweit ISIN LU2257980289

MONATSREPORTING 27. FEBRUAR 2026

Risikoprofil

1 2 3 4 5 6 7

+4.2% Performance 1 Monat	+6.5% Performance YTD	11.4% Volatilität 1 Jahr
Bench. +2.1%	Bench. +3.7%	Bench. 15.4%



Adrien DUMAS



Marcelo PRETO



Alexandre JOMEAU

Der Berichtsmonat stand einerseits im Zeichen einer starken Diskrepanz zwischen Segmenten, die vom Anlagethema ‚KI/Disruption‘ profitieren, und andererseits im Zeichen eines erneuten Interesses an besonders zyklischen Werten und physischen Sachwerten. Vor diesem Hintergrund war die Volatilität in den Technologiebereichen wieder hoch, während die US-Konjunkturdaten weiter als robust eingestuft wurden und sich die Signale aus der Industrie verbesserten.

In diesem Umfeld schnitt der Fonds besser ab als sein Referenzindex. Positive Performancebeiträge leisteten in erster Linie QUANTA SERVICES und VEOLIA, die der Exposure des Portfolios in Infrastruktur- und Dienstleistungsunternehmen aus dem Bereich der ‚Transition‘ entsprechen. Umgekehrt wurde die Fondsp performance durch WSP GLOBAL und FIRST SOLAR in Mitleidenschaft gezogen. Die wichtigsten Transaktionen umfassten den Kauf von NEXTRACKER, während WSP GLOBAL und BYD verkauft bzw. reduziert wurden.

Auf politischer und regulatorischer Ebene löste die Unsicherheit hinsichtlich der US-Zollpolitik, die durch eine Entscheidung des Obersten Gerichtshofs erneut aufflackerte, Zurückhaltung in Bezug auf Lieferketten und ‚importierte Kosten‘ aus. Gleichzeitig behalten die Märkte weiter die Entwicklungen in Bezug auf Beschäftigung und Produktivität vor dem Hintergrund der Debatten über den Vormarsch der KI im Blick.

Größte Veränderungen

(+) ALPHABET INC-CL A	(-) LINDE PLC
(+) INFINEON TECHNOLOGI...	VEOLIA ENVIRONNEMENT
(+) NEXTRACKER INC-CL A	(-) TETRA TECH INC

(+) Käufe (-) Verkäufe

Wertentwicklungsbeiträge (%)

QUANTA SERVICES...	+0.5	WSP GLOBAL INC	-0.3
WABTEC CORP	+0.4	TETRA TECH INC	-0.2
LUMENTUM HOLDI...	+0.3	ORMAT TECHNOLO...	-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.

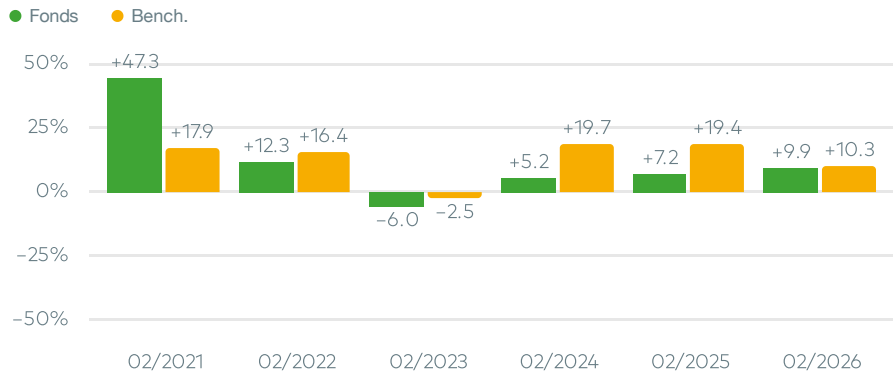
Benchmark: MSCI All Countries World Index NR EUR

Seit Auflage

185.91EUR
NAV



Rollierend 1 Jahr



Rollierend/ Annualisierte Wertentwicklung

	Rollierend					Annualisierte Wertentwicklung			
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Fonds	+4.2%	+6.5%	+9.5%	+24.5%	+30.9%	+85.9%	+7.6%	+5.5%	+10.7%
Bench.	+2.1%	+3.7%	+9.4%	+58.1%	+78.9%	+91.2%	+16.5%	+12.3%	+11.2%
Diff.	+2.1%	+2.8%	+0.1%	-33.5%	-48.0%	-5.2%	-8.9%	-6.8%	-0.5%
Quartil*	2	3	3	3	2	1			

*Morningstar - International Equity - Ecology Sector

Risikokennzahlen

	Volatilität des Fonds	Volatilität der Benchmark	Tracking error	Information Ratio	Sharpe Ratio
1 Jahr	11.4%	15.4%	6.9%	0.0	0.6
3 Jahre	12.0%	12.7%	6.5%	-1.3	0.4

PORTFOLIO-STRUKTUR

Größte Einzelwerte

QUANTA SERVICES INC	3.1%	Intelligente Infrastruktur / Verei...
ALPHABET INC-CLA	3.0%	
WABTEC CORP	2.9%	Nachhaltige Mobilität / Vereinig...
NVIDIA CORP	2.6%	Digitalisation / Vereinigten Staa...
VALMONT INDUSTRIES	2.5%	Natürliche Ressourcen / Verein...
HYDRO ONE LTD	2.4%	Intelligente Infrastruktur / Kanada
WASTE MANAGEMENT INC	2.4%	Kreislaufwirtschaft / Vereinigte...
VERALTO CORP	2.1%	Natürliche Ressourcen / Verein...
BROOKFIELD RENEWABLE CORP	2.1%	Erneuerbare Energien / Kanada
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2.1%	Kreislaufwirtschaft / Frankreich

Themen

Kohlenstoffarme Wi...	21.3%
Intelligente Infrastru...	13.5%
Natürliche Ressour...	13.4%
Nachhaltige Mobilität	11.1%
Digitalisation	8.2%
Erneuerbare Energien	8.0%
Kreislaufwirtschaft	5.9%
NA	4.8%
Verantwortlicher Ko...	1.7%
Saubere Energie	1.0%
Alternative Brennst...	0.6%
Cash & Sonstige	10.5%

Sektoren

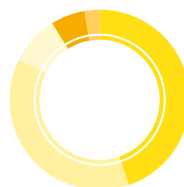
Industrie	46.7%
Versorger	16.1%
Technologie	14.6%
Rohstoffe	5.6%
Kommunikations	3.0%
Finanzwesen	1.8%
Konsumgüter	1.0%
Dienstleistungen	0.6%
Cash & Sonstige	10.5%

FONDSPROFIL

Daten zum 27. Februar 2026

AuM	352.3M€
Investitionsgrad	89.4%
Anzahl Einzelwerte	71
Active share	89.7%
Durchschnittliche MarktKap. (Mrd €)	294
EPS growth (Next 12 M./Last 12 M.)	+14.1%
PE (Next 12 Months)	23.2x

Geogr. Aufteilung



Nord Amerika	44.8%
Europa	37.6%
Asien	8.8%
Schwellenländer	6.1%
Cash & Sonstige	2.7%

Marktkapitalisierung



Mega Cap	26.3%
Large Cap	41.8%
Mid Cap	21.4%
Cash & Sonstige	10.5%

MERKMALE

ISIN LU2257980289	WKN A2QSAA	Bloomberg code MAGTREA LX Equity	Währung EUR
Empfohlene Anlagedauer 5 Jahre	Rechtsform Sicav Lux.	Anteil-Aufledgedatum 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 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.

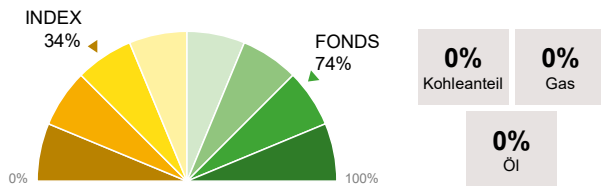
RISIKOPROFIL – MIT DEN PRODUKTEN VERBUNDENE RISIKEN
Risiko des Kapitalverlusts, Aktienmarktrisiko, Risiken, die mit der Verwahrung von mittelgroßen Werten und Nebenwerten verbunden sind, Zinsrisiken, Kreditrisiken, Risiken der diskretionären Verwaltung, Risiken, die mit den Emerging Markets verbunden 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 91%)

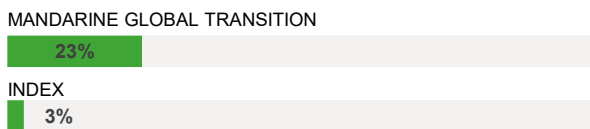


► Grüner Anteil der größten Positionen

QUANTA SERVICES INC	Impulsgeber
ALPHABET INC-CL A	Impulsgeber
WABTEC CORP	Impulsgeber
NVIDIA CORP	Impulsgeber
VALMONT INDUSTRIES	Impulsgeber
HYDRO ONE LTD	Impulsgeber
WASTE MANAGEMENT INC	Niedriger CO2-Anteil
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Niedriger CO2-Anteil
BROOKFIELD RENEWABLE CORP	Impulsgeber
LEGRAND HOLDING SA	Impulsgeber

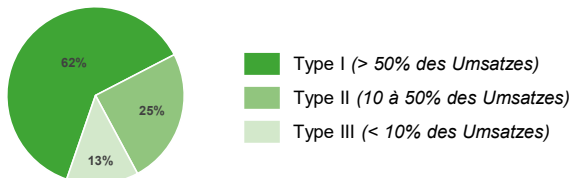
► Anpassung an die Taxonomie

Durchschnittlicher Anteil des taxonomiekonformen Umsatzes der Unternehmen (Abdeckungsgrad: Fonds 83% / Index 16%)



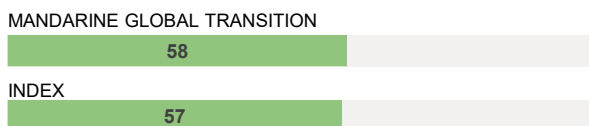
► Greenfin-Intensität

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



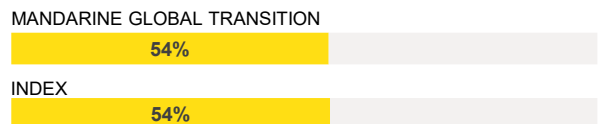
► Biodiversity

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

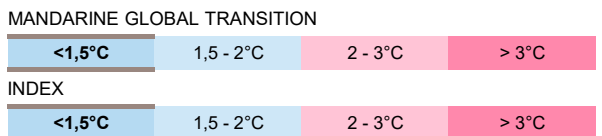


► Top-Unternehmen „Zwei-Grad-Ziel“



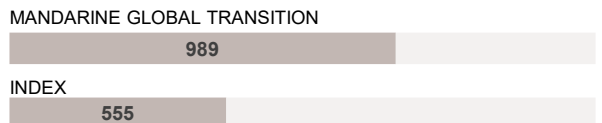
► Temperatur

Derzeitige Ausrichtung der Investments (Abdeckungsgrad: Fonds 91% / Index 91%)



► CO2-Bilanz

In Tonnen CO₂e pro investierte Mio. €, Scope 1+2+3 (Abdeckungsgrad: Fonds 98% / Index 99%)



► 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: Mandarine Gestion, ISS ESG, S&P 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		
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	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.

CO₂-Bilanz

Der CO₂-Emissionsindikator wird anhand der CO₂-Emissionen aus den Bereichen 1, 2 und 3 der Unternehmen im Verhältnis zum Gesamtwert der Investitionen berechnet. Die CO₂-Bilanz wird in Tonnen CO₂ pro Million Euro Investition (tCO₂e/Mn€) angegeben. Die Daten stammen von ISS. Bis März 2024 stammten die CO₂-Daten aus den Bereichen 1, 2 und von Erstlieferanten.

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 (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.