MANDARINE

OPPORTUNITÉS R

Actions Françaises de Croissance ISIN FR0010657122 RAPPORT MENSUEL 30 MAI 2025

Profil de risque 1 2 3 **4** 5 6 7

+3.6%	+10.5%	15.0%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice +3.5%	*Indice +7.5%*	*Indice 16.9%*

Adrien **DUMAS** Alexandre **JOMEAU**

Les marchés actions français ont progressé en mai, portés par le reflux des tensions commerciales sino-américaines et une saison de résultats rassurante. En Europe, les indicateurs macroéconomiques ont légèrement surpris à la hausse, confirmant un environnement plus constructif. Dans ce contexte, les valeurs industrielles et financières ont surperformé, tandis que les secteurs défensifs (santé, consommation non-discrétionnaire) ont été plus contrastés.

Le fonds enregistre une performance légèrement supérieure à celle de son indice de référence. Les contributions positives sont venues notamment de SCHNEIDER ELECTRIC, LEGRAND, GTT, SPIE et BUREAU VERITAS, reflétant la bonne orientation des valeurs industrielles à forte visibilité. À l'inverse, SARTORIUS STEDIM, L'ORÉAL, SANOFI et VEOLIA ont pesé sur la performance. Nous avons renforcé nos positions dans MICHELIN, SCHNEIDER ELECTRIC, BOUYGUES, LEGRAND et STMICROELECTRONICS, tous bien positionnés pour bénéficier d'une reprise industrielle. À l'inverse, nous avons allégé SPIE, DASSAULT SYSTÈMES, SARTORIUS STEDIM et VEOLIA, dans une logique d'arbitrage de valorisation et de réallocation sectorielle.

Sur le plan politique, le mois a été marqué par un report des nouvelles hausses tarifaires américaines à juillet, ce qui a permis un apaisement temporaire dans les relations entre Washington et Bruxelles.

Principaux achats/ventes du mois

(+) MICHELIN (CGDE)	SPIE SA
SCHNEIDER ELECTRIC	DASSAULT SYSTEMES SE
(+) BOUYGUES SA	SARTORIUS STEDIM

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

SCHNEIDER ELECT…	+0.7	SARTORIUS STEDIM	–0.2
LEGRAND HOLDIN…	+0.4	L'ORÉAL	–0.1
GTT	+0.4	SANOFI	–0.1

Mandarine Opportunités accompagne la croissance des sociétés françaises répondant à nos exigences sur les fondamentaux financiers et extra-financiers. Le fonds investit dans une sélection de valeurs de croissance, diversifiée sectoriellement et sur toutes les tailles de capitalisation.

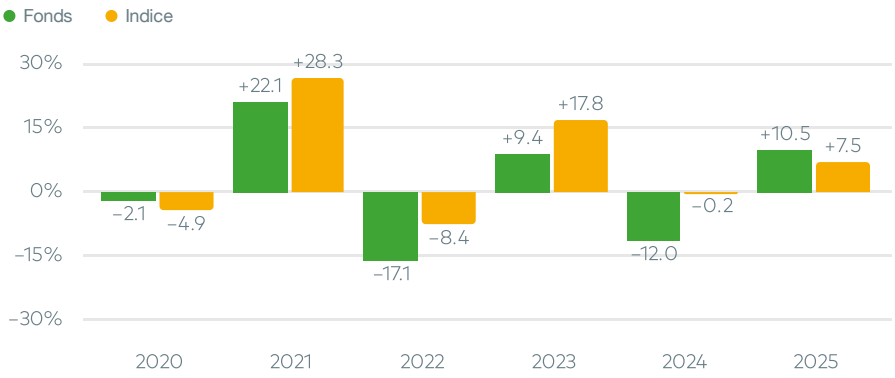
PERFORMANCES ET RISQUES

Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire.
Indice de référence : CAC All Tradable NR

Evolution depuis création

1346.43EUR
Valeur liquidative

Performances annuelles



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées						Performances annualisées		
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	Création
Fonds	**+3.6%**	+10.5%	–1.0%	+0.8%	+26.2%	**+169.3%**	+0.3%	+4.8%	**+6.1%**
Indice	**+3.5%**	+7.5%	–0.5%	+25.7%	+77.7%	**+196.8%**	+7.9%	+12.2%	**+6.7%**
Diff.	+0.1%	+3.1%	–0.5%	–24.9%	–51.5%	–27.5%	–7.7%	–7.4%	–0.6%
Quartile*	4	1	3	4	4	2			

**Catégorie Morningstar - Equity France Large Cap*

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	15.0%	16.9%	5.4%	–0.2	–0.4
3 ans	16.3%	15.8%	5.7%	–1.3	–0.2

MANDARINE

OPPORTUNITÉS R

PORTEFEUILLE

Principales lignes

	Poids	Note ESG-Fr (±2)	
SCHNEIDER ELECTRIC	7.6%	1.5	Industrie / France
BIOMERIEUX	7.0%	0.9	Santé / France
ENGIE	5.1%	0.8	Services Publics / France
VIRBAC	4.6%	–0.2	Santé / France
BUREAU VERITAS	4.4%	1.0	Industrie / France
ORANGE	4.4%	1.0	Télécom. / France
VEOLIA ENVIRONNEMENT	4.2%	1.1	Services Publics / France
SPIE SA	4.0%	0.9	Industrie / France
LEGRAND HOLDING SA	3.9%	1.2	Industrie / France
L'ORÉAL	3.7%	1.0	Services conso. / France

Secteurs

Industrie	34.3%
Santé	17.2%
Services conso.	14.3%
Services Publics	9.3%
Finance	6.2%
Télécom.	4.4%
Energie	3.0%
Biens de conso.	2.1%
Produits de base	1.1%
Technologie	0.9%
Cash & Autres	7.2%

Pays

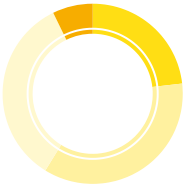
France	88.2%
Pays-Bas	4.0%
Suisse	0.6%
Cash & Autres	7.2%

PROFIL

Chiffres-Clés au 30 mai 2025

Actif sous gestion	52.3M€
Exposition actions	92.8%
Nombre de lignes	35
Part active du portefeuille (Active share)	58.8%
Capitalisation moyenne (Mds €)	51
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+13.7%
PE (Next 12 Months)	19.2x

Capitalisations



Mega Cap	23.2%
Large Cap	35.6%
Mid Cap	34.0%
Cash & Autres	7.2%

Devises

EUR	100.0%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN	Code Bloomberg	Création du fonds	Création de la part
FR0010657122	MANOPPR FP Equity	26/09/2008	26/09/2008
Forme juridique	**Devise de la part**	**Horizon d'investissement**	**Gestionnaire**
FCP éligible au PEA	EUR	5 ans	Mandarine Gestion
Dépositaire	**Valorisation**	**Centralisation des ordres**	**Règlement**
BNP Paribas	Quotidien	13h00	J+2
Frais de gestion	**Commission de surperformance**	**Frais de souscription**	**Frais de rachat**
2.20%	15% de la surperformance au-delà de l'indice	2.00%	0%

Mandarine Gestion
30 avenue Kléber | 75016 Paris
www.mandarine-gestion.com

AVERTISSEMENT
Document promotionnel non soumis à l'agrément de l'AMF. Ce document a pour objet de présenter, uniquement à titre d'information, les caractéristiques des produits de la société Mandarine Gestion et ne constitue en aucune manière une offre de vente ou de souscription. La société de gestion ne saurait être tenue pour responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base des informations contenues dans ce document. Les données, informations et performances sont celles existantes au jour d'édition des présentes et sont susceptibles d'évolutions. La société de gestion ne saurait être responsable des données provenant de sources extérieures. Les indices figurant sur ce document sont exprimés en dividendes net réinvestis. Les informations, opinions et analyses contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle ; seules les informations contenues dans le DIC et le prospectus font foi. Le prospectus est disponible sur simple demande auprès de Mandarine Gestion et sur le site www.mandarine-gestion.com. Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps. Les données de performances présentées ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts ou actions et des frais fiscaux imposés par le pays de résidence du client. L'OPC est exclusivement destiné à être commercialisé auprès de personnes résidentes dans les pays d'enregistrement. Il n'est pas autorisé à être commercialisé dans une autre juridiction que celle des pays d'enregistrement. Les parts ou actions de ce Fonds n'ont pas été enregistrées et ne seront pas enregistrées en vertu de la loi US Securities Act of 1933 ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis, en conséquence elles ne peuvent pas être offertes, transférées ou vendues, directement ou indirectement, aux Etats-Unis (y compris territoires et possessions) ou pour le compte ou au bénéfice d'une US Person ou à des US Investors au sens FATCA.
PROFIL DE RISQUE - RISQUES ASSOCIÉS AU PRODUIT
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

MANDARINE
OPPORTUNITÉS

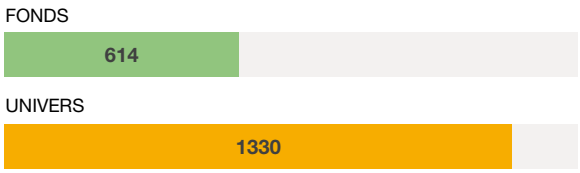
INDICATEURS DE DURABILITÉ

Repères ESG

Classification SFDR	Prise en compte des PAI (principales incidences négatives)	Minimum d'investissements durables	Minimum d'alignement à la Taxonomie	Label durable
Article 8	**Oui**	**50%**	**0%**	

Empreinte carbone Scope 1, 2 et 3

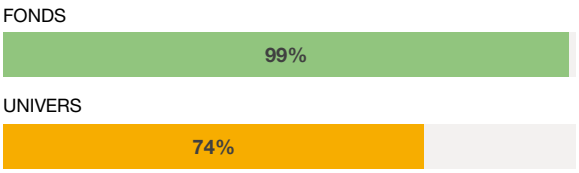
Empreinte carbone calculée en *tonnes de CO2e/M€ investi*
(Taux de couverture : Fonds 100% / Univers 94%)



Empreinte Carbone : L'indicateur d'émissions carbone représente les émissions directes (scope 1), les émissions liées à l'utilisation de l'énergie (scope 2) et les autres émissions indirectes (amont et aval). La métrique utilisée pour mesurer l'empreinte carbone est la tonne de CO2 par million d'euros d'investis (tCO2e/Mn€).
Source : ISS ESG

Standards sociaux sur la chaîne de valeur

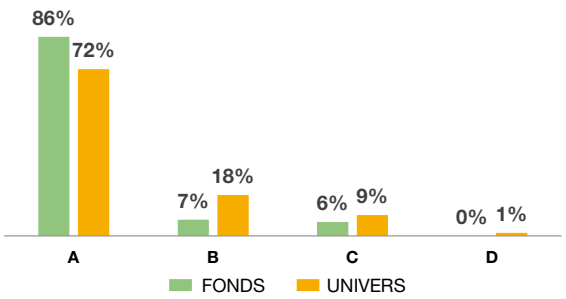
% des entreprises ayant mis en place un code de conduite fournisseur *(Taux de couverture : Fonds 100% / Univers 87%)*



Code de conduite pour les fournisseurs : Part des sociétés présentant un code de conduite pour les fournisseurs afin de lutter contre les conditions de travail dangereuses, le travail précaire, le travail des enfants et le travail forcé.
Source : ISS ESG

Distribution des notes ESG

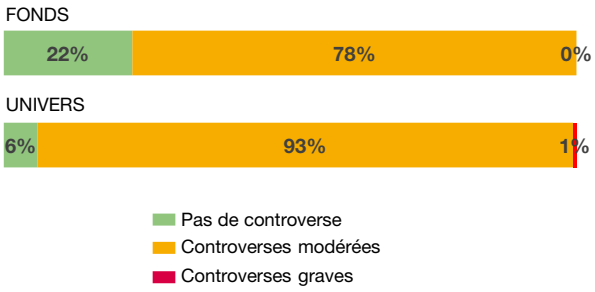
Répartition des notes ESG des entreprises organisées par quartile
(Taux de couverture : Fonds 100% / Univers 100%)



Distribution des notes ESG : Les notations ESG sont attribuées aux sociétés de l'univers d'investissement du fonds. Elles sont réparties par quartiles en partant de A pour les meilleures notations ESG jusqu'à D pour les moins bonnes.
Source : Mandarine ESG-View

Controverses

% des entreprises affichant des controverses, classées par gravité
(Taux de couverture : Fonds 100% / Univers 100%)



Controverses : Les controverses ESG sont classées avec un degré de sévérité allant de 1 à 5. Les controverses de niveau 1, 2 et 3 sont considérées comme modérées et les controverses de niveau 4 et 5 sont considérées comme graves.
Source : Sustainalytics

Données susceptibles d'évolutions constantes. Source : Données des entreprises, Mandarine Gestion, ISS ESG, Sustainalytics, Trucost, Bloomberg, Science Based Targets. Les mesures présentées sont des indicateurs de suivi ex-post qui ne constituent ni ne représentent un objectif de gestion. Les limites méthodologiques quant aux métriques de la mesure d'impact figurent dans la rubrique relative au profil de risque du fonds. Les méthodologies et approches peuvent différer d'entre les émetteurs et les différents fournisseurs de données d'information extra-financières. La Société de Gestion ne peut conférer aucune garantie quant à l'exactitude, la complétude et l'exhaustivité des rapports extra-financiers.