

# MANDARINE OPPORTUNITÉS R

Actions Françaises de Croissance

ISIN FROO10657122



RAPPORT MENSUEL 31 AOÛT 2023

MANDARINE

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

<b>-4.3%</b> Performance 1 mois Indice -2.4%	<b>+8.9%</b> Performance YTD Indice +14.4%	<b>17.3%</b> Volatilité 1 an Indice 16.2%
--	--	---



Rebecca KADDOUM



Adrien DUMAS

Le mois d'août a été bien chahuté pour le marché parisien qui cède -2,4% sur la période. Après des publications de résultats semestriels qui ont été bons globalement, la macroéconomie a repris le dessus. Les marchés sont sur une ligne de crête. Le scénario idéal d'une remontée des taux qui permettrait de juguler l'inflation, tout en évitant la récession, ou en provoquant une très légère, est toujours plausible. Mais, à chaque mauvaise nouvelle, il perd en confiance et fait craindre que les effets des durcissements monétaires, qui ont tardé à se faire sentir, ne se manifestent maintenant plus sévèrement que dans un scénario espéré d'atterrissage en douceur.

Le rendement des T-Bonds à 10 ans a atteint son plus haut niveau depuis octobre dernier suite à la dégradation de la note de la dette américaine par Fitch et, surtout, à une vague d'émissions inédite du Trésor américain, qui doit émettre 1.007 milliards de dollars d'emprunts sur l'ensemble du troisième trimestre. Ce qui s'est naturellement traduit par une nouvelle poussée des taux, défavorable en bourse aux valeurs de croissance et aux sociétés endettées. De plus, les difficultés économiques rencontrées par la Chine, que ce soit la nouvelle contraction de l'activité manufacturière pour le cinquième mois consécutif ou la crise de l'immobilier, ont aussi mis sous pression les valeurs du luxe, poids lourds de la cote parisienne.

Ce mois-ci le fond sous-performe son indice de référence.

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



### Performances annuelles



### Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Creation	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	-4.3%	+8.9%	+7.5%	+19.3%	+14.5%	+175.8%	+6.1%	+2.7%	+7.0%
Indice	-2.4%	+14.4%	+20.2%	+51.4%	+41.6%	+168.6%	+14.8%	+7.2%	+6.8%
Diff.	-2.0%	-5.5%	-12.7%	-32.1%	-27.1%	+7.2%	-8.8%	-4.5%	+0.2%
Rang*	276/288	225/284	257/281	233/249	181/223	19/134			

\*Catégorie Morningstar Actions France Large Cap

### Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	17.3%	16.2%	5.9%	-2.1	0.0
3 ans	17.7%	17.9%	5.7%	-1.5	0.3

### Principaux achats/ventes du mois

SMCP SA AIR LIQUIDE

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

### Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

CAP GEMINI SA	+0.3	LMVH	-0.7
AIR LIQUIDE	+0.1	STMICROELECTRO...	-0.7
IPSOS SA	+0.0	WORLDLINE SA	-0.5

# MANDARINE OPPORTUNITÉS R

MAN  
DAR  
INE

## PORTEFEUILLE

### Principales lignes

	Poids	Note ESG-Fr (±2)	
LVMH	9.3%	1.0	Services conso. / France
CAP GEMINI SA	7.1%	1.3	Technologie / France
EDENRED	6.9%	0.1	Industrie / France
STMICROELECTRONICS	6.6%	1.3	Technologie / Suisse
HERMES	6.3%	0.8	Services conso. / France
SAINT GOBAIN	4.9%	0.6	Industrie / France
AIR LIQUIDE	4.9%	0.8	Produits de base / France
SCHNEIDER ELECTRIC	4.8%	1.1	Industrie / France
DASSAULT SYSTEMES SE	4.3%	0.1	Technologie / France
LOREAL	4.3%	1.2	Services conso. / France

### Secteurs

Industrie	27.8%
Services conso.	27.4%
Technologie	20.1%
Santé	10.9%
Produits de base	4.9%
Biens de conso.	3.2%
Finance	2.2%
Cash & Autres	3.6%

### Pays

France	86.8%
Suisse	6.6%
Luxembourg	1.9%
Pays-Bas	1.1%
Cash & Autres	3.6%

## PROFIL

### Chiffres-Clés au 31 août 2023

Actif sous gestion	289.4M€
Exposition actions	96.4%
Nombre de lignes	27
Active share	54.1%
Capitalisation moyenne (Mds €)	86.9
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+10.1%
PE (Next 12 Months)	21.1x

### Profil ESG

<b>0,78</b> Note ESG (-2/+2)	Indice <b>0,86</b>	<b>73</b> Empreinte Carbone*	Indice <b>225</b>
---------------------------------	-----------------------	---------------------------------	----------------------

\*En tonnes de CO2e/M€ investis, scopes 1+2 + 1er rang fournisseurs

### Capitalisations



Mega Cap	21.1%
Large Cap	47.9%
Mid Cap	22.9%
Small Cap	4.5%
Cash & Autres	3.6%

### Devises



EUR	100.0%
-----	--------

## CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0010657122	Code Bloomberg MANOPPR FP Equity	Création du fonds 26/09/2008	Création de la part 26/09/2008
Forme juridique FCP éligible au PEA	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Dépositaire BNP Paribas	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 13H00	Règlement J+2
Frais de gestion 2.20%	Commission de surperformance 15% de la surperformance au-delà de l'indice si perf > 0	Frais de souscription 2.00%	Frais de rachat 0%

### 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 DICI et le prospectus font foi. Le prospectus est disponible sur simple demande auprès de Mandarine Gestion et sur le site [www.mandarine-gestion.com](http://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 ASSOCIES 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 Gestion

40 avenue George V | 75008 Paris  
[www.mandarine-gestion.com](http://www.mandarine-gestion.com)