

MANDARINE OPPORTUNITÉS R

Actions Françaises de Croissance

ISIN FRO010657122



RAPPORT MENSUEL 29 NOVEMBRE 2024

MANDARINE

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

-1.8%	-13.4%	14.3%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice -1.6%	Indice -2.1%	Indice 13.6%



Adrien DUMAS

Alexandre JOMEAU

Les marchés actions européens ont terminé le mois de novembre plutôt stables, avec une sous-performance de la France. Malgré la forte hausse du marché américain, à la suite de l'élection de Donald Trump, l'Europe a souffert de la baisse de l'euro et des craintes liées à d'éventuels droits de douane à venir. Au Royaume-Uni, les lignes directrices présentées dans le budget ont dissipé une partie de l'incertitude, notamment fiscale, offrant ainsi des perspectives plus prometteuses. Cependant, l'incertitude politique, en Allemagne et surtout en France, a marqué le mois. En France, un vote de confiance sur le gouvernement est attendu début décembre, ce qui pourrait entraîner la chute de Michel Barnier et plonger le pays dans une nouvelle période d'incertitude politique.

Parmi les principaux contributeurs ce mois-ci, on peut citer deux sociétés fortement exposées à l'Amérique du Nord : Schneider Electric et Essilor Luxottica, cette dernière étant en discussion avec Meta au sujet d'une éventuelle prise de participation au capital ainsi que sur un siège au conseil d'administration. À l'inverse, parmi les moins bons contributeurs, on trouve Spie, qui a déçu lors de sa publication trimestrielle et souffre de sa forte exposition domestique à la France et à l'Allemagne, deux pays dont les données macroéconomiques ont récemment ralenti.

Concernant nos mouvements, nous avons renforcé notre exposition aux sociétés financières avec l'achat de BNP Paribas et Euronext, qui pourraient profiter de la volatilité des marchés financiers et des tensions liées à la notation souveraine de la France, ainsi qu'Airbus, bénéficiant de commandes indexées sur le dollar et de l'affaiblissement de l'euro. En revanche, nous avons réduit notre exposition aux services publics, notamment Veolia et Engie, en raison de leurs besoins de financement élevés et de leur possible vulnérabilité dans un contexte politique tendu en France.

Principaux achats/ventes du mois

(+) BNP PARIBAS	VEOLIA ENVIRONNEMENT
(+) EURONEXT NV	ENGIE
AIRBUS	EDENRED

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

ESSILORLUXOTTICA +0.3	SPIE SA -0.4
SCHNEIDER ELECT... +0.2	VEOLIA ENVIRONNE... -0.3
SAINT GOBAIN +0.2	ELIS SA -0.3

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.

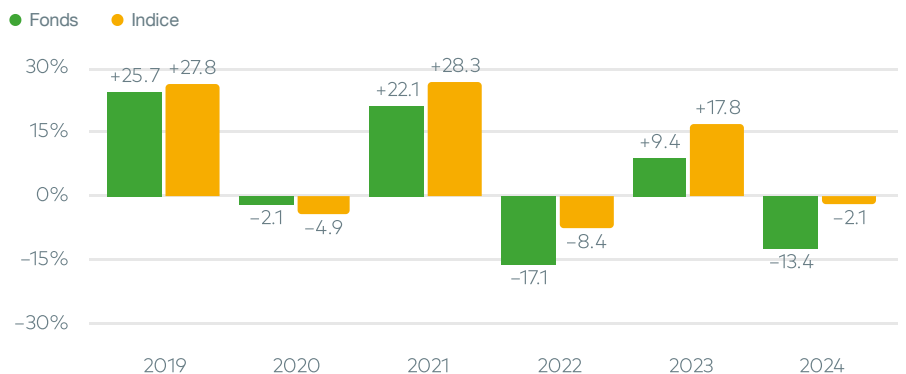
PERFORMANCES ET RISQUES

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	Création	3 ans	5 ans	Création
Fonds	-1.8%	-13.4%	-9.2%	-17.8%	-4.5%	+139.8%	-6.3%	-0.9%	+5.6%
Indice	-1.6%	-2.1%	+1.2%	+11.9%	+30.6%	+170.6%	+3.8%	+5.5%	+6.3%
Diff.	-0.2%	-11.3%	-10.4%	-29.7%	-35.1%	-30.8%	-10.1%	-6.4%	-0.8%
Quartile*	3	4	4	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	14.3%	13.6%	5.2%	-2.0	-0.9
3 ans	17.5%	16.5%	5.4%	-1.8	-0.5

PORTEFEUILLE

Principales lignes

	Poids	Note ESG-Fr (±2)	
SCHNEIDER ELECTRIC	9.1%	1.2	Industrie / France
BIOMERIEUX	5.3%	0.8	Santé / France
MICHELIN (CGDE)	4.4%	1.0	Services conso. / France
SAINT GOBAIN	4.4%	1.1	Industrie / France
ESSILORLUXOTTICA	4.3%	1.0	Santé / France
BUREAU VERITAS	4.2%	0.7	Industrie / France
VEOLIA ENVIRONNEMENT	3.8%	1.4	Services Publics / France
HERMES	3.8%	1.0	Services conso. / France
AIRBUS	3.6%	1.1	Industrie / Pays-Bas
ELIS SA	3.6%	0.8	Industrie / France

Secteurs

Industrie	33.4%
Santé	18.6%
Services conso.	16.1%
Services Publics	6.9%
Technologie	3.4%
Produits de base	3.4%
Energie	2.9%
Finance	2.8%
Biens de conso.	2.4%
Cash & Autres	10.1%

Pays

France	84.4%
Pays-Bas	4.9%
Luxembourg	0.6%
Cash & Autres	10.1%

PROFIL

Chiffres-Clés au 29 novembre 2024

Actif sous gestion	51.8M€
Exposition actions	89.8%
Nombre de lignes	35
Part active du portefeuille (Active share)	54.6%
Capitalisation moyenne (Mds €)	57.7
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+12.6%
PE (Next 12 Months)	19.0x

Profil ESG

1,04 Note ESG (-2/+2)	Indice 1,08	255 Empreinte Carbone*	Indice 212
---------------------------------	-----------------------	----------------------------------	----------------------

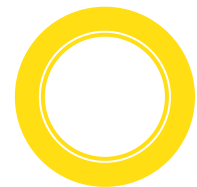
*En tonnes de CO2e/M€ investis, scopes 1+2 + 1er rang fournisseurs

Capitalisations



Mega Cap	31.5%
Large Cap	26.3%
Mid Cap	31.7%
Small Cap	0.4%
Cash & Autres	10.1%

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	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 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 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

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