

# MANDARINE OPPORTUNITÉS R

Actions Françaises de Croissance

ISIN FRO010657122



RAPPORT MENSUEL 31 OCTOBRE 2024

MANDARINE

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

<b>-3.9%</b> Performance 1 mois	<b>-11.8%</b> Performance YTD	<b>15.8%</b> Volatilité 1 an
Indice -3.5%	Indice -0.5%	Indice 14.3%



Adrien DUMAS

Alexandre JOMEAU

Les marchés actions européens ont nettement reculé en octobre, dans un contexte de prudence à l'approche des élections américaines, de rebond des taux longs aux États-Unis et de résultats trimestriels mitigés pour le troisième trimestre. Ce mois-ci, les secteurs des voyages, des télécommunications et des banques ont surperformé, tandis que les secteurs de l'immobilier, de la technologie et du luxe ont affiché des sous-performances marquées. Dans ce cadre, parmi nos contributeurs positifs, ELIS a progressé après l'annonce de la fin des discussions d'une fusion transformative avec Vestis et Unifirst aux États-Unis. En revanche, Michelin a été pénalisé par la déception liée aux volumes de ventes des constructeurs automobiles.

En ce qui concerne nos mouvements, nous avons encore réduit notre exposition au consommateur chinois en allégeant nos positions sur des valeurs comme L'Oréal et LVMH. En revanche, au sein du secteur du luxe, nous continuons de privilégier Hermès, qui bénéficie d'une dynamique opérationnelle nettement supérieure à celle de ses concurrents, avec des gains de parts de marché significatifs. Nous avons également renforcé nos positions dans le secteur des utilities, notamment avec Veolia et Engie. Enfin, nous avons initié une nouvelle position dans Alstom, où nous percevons un potentiel de revalorisation soutenu par une solide dynamique de commandes et une amélioration des paramètres opérationnels, tels que le profil de génération de cash et le renforcement du bilan de l'entreprise.

#### Principaux achats/ventes du mois

(+) ALSTOM SA  
AIRBUS  
ENGIE

LEGRAND HOLDING SA  
L'OREAL  
ESSILORLUXOTTICA

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

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

ELIS SA +0.3  
GTT +0.1  
ESSILORLUXOTTICA +0.1

MICHELIN (CGDE) -0.7  
CAP GEMINI SA -0.7  
L'OREAL -0.5

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.

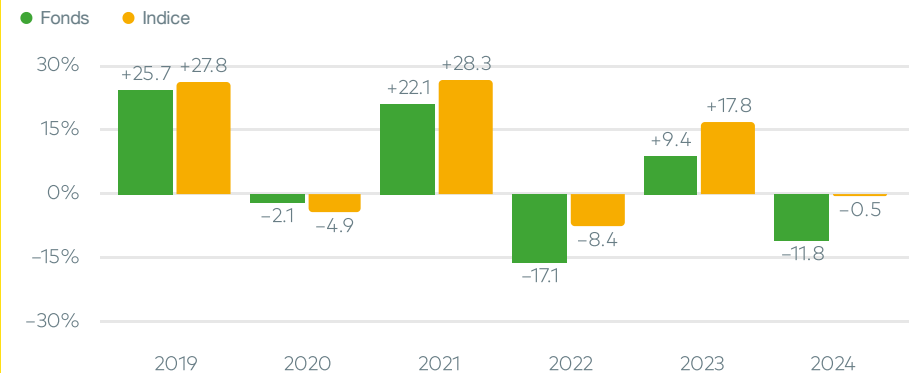
## PERFORMANCES ET RISQUES

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	-3.9%	-11.8%	+0.6%	-17.0%	+0.7%	+144.2%	-6.0%	+0.1%	+5.7%
Indice	-3.5%	-0.5%	+9.4%	+11.5%	+36.5%	+175.1%	+3.7%	+6.4%	+6.5%
Diff.	-0.4%	-11.3%	-8.8%	-28.5%	-35.9%	-30.8%	-9.7%	-6.3%	-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	15.8%	14.3%	5.5%	-1.8	0.0
3 ans	17.8%	16.7%	5.4%	-1.8	-0.4

# MANDARINE OPPORTUNITÉS R

MAN  
DAR  
INE

## PORTEFEUILLE

### Principales lignes

	Poids	Note ESG-Fr (±2)	
SCHNEIDER ELECTRIC	8.5%	1.2	Industrie / France
VEOLIA ENVIRONNEMENT	6.7%	1.4	Services Publics / France
BIOMERIEUX	5.0%	0.8	Santé / France
SAINT GOBAIN	4.7%	1.1	Industrie / France
ENGIE	4.5%	1.4	Services Publics / France
ESSILORLUXOTTICA	4.4%	1.0	Santé / France
MICHELIN (CGDE)	4.3%	1.0	Services conso. / France
BUREAU VERITAS	4.1%	0.7	Industrie / France
SPIE SA	3.9%	1.3	Industrie / France
ELIS SA	3.7%	0.8	Industrie / France

### Secteurs

Industrie	34.3%
Santé	19.1%
Services conso.	15.6%
Services Publics	11.3%
Technologie	4.0%
Energie	2.7%
Biens de conso.	2.5%
Produits de base	2.2%
Cash & Autres	8.4%

### Pays

France	89.0%
Pays-Bas	2.1%
Luxembourg	0.5%
Cash & Autres	8.4%

## PROFIL

### Chiffres-Clés au 31 octobre 2024

Actif sous gestion	54M€
Exposition actions	91.6%
Nombre de lignes	32
Part active du portefeuille (Active share)	58.8%
Capitalisation moyenne (Mds €)	56.1
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+11.8%
PE (Next 12 Months)	18.7x

### Profil ESG

<b>1,05</b> Note ESG (-2/+2)	Indice <b>1,08</b>	<b>325</b> Empreinte Carbone*	Indice <b>208</b>
---------------------------------	-----------------------	----------------------------------	----------------------

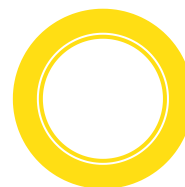
\*En tonnes de CO2e/M€ investis, scopes 1+2 + 1er rang fournisseurs

### Capitalisations



Mega Cap	28.0%
Large Cap	31.9%
Mid Cap	31.1%
Small Cap	0.6%
Cash & Autres	8.4%

### 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](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

30 avenue Kléber | 75016 Paris  
[www.mandarine-gestion.com](http://www.mandarine-gestion.com)