

# MANDARINE OPPORTUNITÉS R

Actions Françaises de Croissance

ISIN FRO010657122



RAPPORT MENSUEL 31 DÉCEMBRE 2025

MAN  
DAR  
INE

Profil de risque 1 2 3 4 5 6 7

<b>+0.5%</b> Performance 1 mois Indice +0.7%	<b>+12.3%</b> Performance YTD Indice +13.4%	<b>12.6%</b> Volatilité 1 an Indice 15.1%
--	---	---



Adrien  
DUMAS



Alexandre  
JOMEAU



Edouard  
PERRICHET

Les marchés actions ont clôturé l'année 2025 sur une note plus contrastée en décembre, dans un contexte marqué par un reflux progressif de la volatilité mais également par des interrogations persistantes sur les trajectoires macroéconomiques et géopolitiques. Aux États-Unis, des données de croissance plus robustes que prévu, combinées à un ralentissement marqué de l'inflation, ont conforté le scénario d'un cycle monétaire désormais plus accommodant, malgré une Fed adoptant une posture prudente après sa baisse de taux de décembre. En Europe, la révision à la hausse des perspectives de croissance par la BCE et le maintien d'une inflation proche de la cible ont soutenu les actifs risqués, même si certains indicateurs industriels, notamment en Allemagne, demeurent hétérogènes.

Dans ce contexte, la performance du fonds a été globalement stable sur le mois. Nous avons initié une nouvelle position en LISI, reflétant notre intérêt pour le secteur aéronautique, et offrant un profil de valorisation attractif. À l'inverse, STELLANTIS a été totalement cédé, dans un contexte de prudence accrue sur le secteur automobile et de réallocation vers des thématiques jugées plus porteuses à moyen terme.

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	+0.5%	+12.3%	+12.3%	+8.1%	+9.3%	+173.6%	+2.6%	+1.8%	+6.0%
Indice	+0.7%	+13.4%	+13.4%	+33.4%	+56.8%	+213.2%	+10.1%	+9.4%	+6.8%
Diff.	-0.1%	-1.1%	-1.1%	-25.3%	-47.5%	-39.6%	-7.4%	-7.6%	-0.8%
Quartile*	3	2	2	4	4	3			

\*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	12.6%	15.1%	5.5%	-0.2	0.8
3 ans	14.9%	14.7%	5.6%	-1.3	-0.1

#### Principaux achats/ventes du mois

LEGRAND HOLDING SA	VICAT SA
(+) LISI SA THALES	BUREAU VERITAS ENGIE

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

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

ALSTOM SA	+0.3	GTT	-0.2
BNP PARIBAS	+0.3	VIRBAC	-0.1
SPIE SA	+0.2	L'OREAL	-0.1

# MANDARINE OPPORTUNITÉS R

MAN  
DAR  
INE

## PORTFEUILLE

### Principales lignes

	Poids	Note ESG-Fr (±2)	
SCHNEIDER ELECTRIC	6.7%	1.4	Industrie / France
BIOMERIEUX	5.6%	0.9	Santé / France
VEOLIA ENVIRONNEMENT	5.4%	1.1	Services Publics / France
L'ORÉAL	5.1%	1.2	Services conso. / France
ORANGE	5.1%	1.0	Télécom. / France
VIRBAC	4.8%	0.0	Santé / France
ENGIE	4.7%	1.1	Services Publics / France
SPIE SA	4.6%	0.5	Industrie / France
HERMES	4.0%	1.1	Services conso. / France
GTT	3.4%	0.7	Energie / France

### Secteurs

Industrie	34.0%		France	87.1%
Santé	16.3%		Pays-Bas	6.6%
Services conso.	15.3%		Suisse	0.6%
Services Publics	10.1%		Cash & Autres	5.7%
Finance	6.0%			
Télécom.	5.1%			
Energie	3.4%			
Biens de conso.	2.4%			
Produits de base	1.0%			
Technologie	0.6%			
Cash & Autres	5.7%			

### Pays

## PROFIL

### Chiffres-Clés au 31 décembre 2025

Actif sous gestion	48.3M€
Exposition actions	94.3%
Nombre de lignes	33
Part active du portefeuille (Active share)	54.4%
Capitalisation moyenne (Mds €)	64.6
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+13.8%
PE (Next 12 Months)	19.0x

### Capitalisations



■ Mega Cap	30.4%
■ Large Cap	29.1%
■ Mid Cap	34.9%
■ Cash & Autres	5.7%

### 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.



in Mandarine Gestion

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

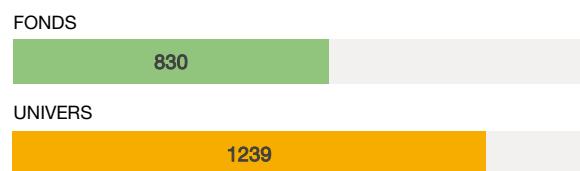
## INDICATEURS DE DURABILITÉ

### ► 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€ de valeur d'entreprise (Taux de couverture : Fonds 100% / Univers 95%)

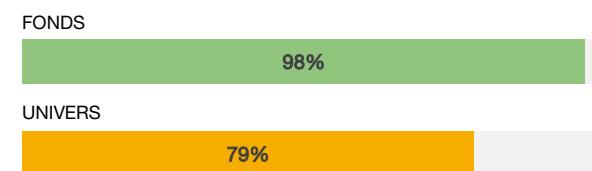


**Empreinte Carbone** : L'indicateur d'émissions carbone représente les émissions directes (scope 1), les émissions liées à l'utilisation de l'énergie (scope 2) et les autres émissions indirectes (amont et aval). La métrique utilisée pour mesurer l'empreinte carbone est la tonne de CO2 par million d'euros de valeur d'entreprise.

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 85%)

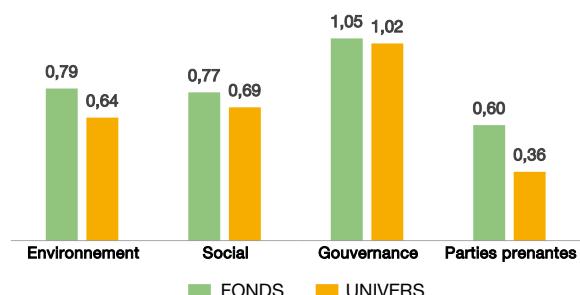


**Code de conduite pour les fournisseurs** : Part des sociétés présentant un code de conduite pour les fournisseurs afin de lutter contre les conditions de travail dangereuses, le travail précaire, le travail des enfants et le travail forcé.

Source : ISS ESG

### ► Note des piliers ESG

Note ESG moyenne [-2;+2] des entreprises par pilier d'analyse (Taux de couverture : Fonds 100% / Univers 100%)

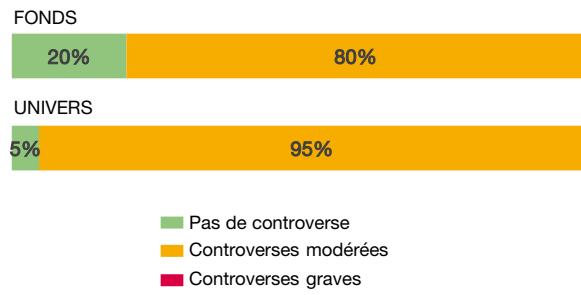


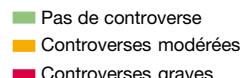
**Note des piliers ESG** : Les notes ESG par pilier d'analyse sont calculées, sur une échelle de -2 à +2, par la moyenne pondérée de la note des entreprises sur chacun des piliers Environnement, Social, Gouvernance et Parties prenantes.

Source : Mandarine ESG-View

### ► Controverses

% des entreprises affichant des controverses, classées par gravité (Taux de couverture : Fonds 100% / Univers 99%)





- Pas de controverse
- Controverses modérées
- Controverses graves

**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