

# MANDARINE OPPORTUNITÉS R

Actions Françaises de Croissance

ISIN FROO10657122



RAPPORT MENSUEL 28 JUIN 2024

MANDARINE

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

<b>-6.9%</b> Performance 1 mois	<b>-8.5%</b> Performance YTD	<b>16.3%</b> Volatilité 1 an
Indice -6.7%	Indice +0.6%	Indice 14.1%



Rebecca KADDOUM

Adrien DUMAS

Le choc de la dissolution de l'Assemblée nationale par Emmanuel Macron a cassé la dynamique des marchés européens, en particulier celle du marché français. Les marchés européens finissent le mois de juin en légère baisse avec une performance de -1,30%. Le CAC 40 a affiché sa pire performance hebdomadaire depuis l'invasion de la Russie en Ukraine. L'écart de taux entre l'Allemagne et la France a atteint des plus hauts depuis 2012, autour de 84 points de base en fin de mois, alors qu'il était plutôt autour de 50 points de base sur la période récente. Le CAC All Tradable termine le mois en baisse de -6,7%. La situation est bien différente du côté des Etats-Unis, pas de mauvaise surprise sur le front de l'inflation, qui continue sa trajectoire de baisse, propulsant les marchés actions vers de nouveaux records.

Les marchés n'en auront toutefois pas fini avec le risque politique une fois les élections passées. Non seulement la constitution d'un gouvernement stable en France pourrait prendre du temps, mais l'attention des investisseurs risque alors de se concentrer sur les conséquences de l'élection présidentielle américaine. Il faut dire que le calendrier électoral de cette année était chargé avant même l'annonce des élections législatives anticipées britanniques et françaises, avec plus de la moitié de la population mondiale appelée aux urnes. Le contexte politique et géopolitique mondial gagne en instabilité, et risque d'accroître la volatilité sur les marchés dans les mois qui viennent.

Nous avons maintenu nos allocations. Les sociétés du portefeuille sont exposées à des thèmes structurels porteurs, avec des fondamentaux solides qui finiront par l'emporter sur le risque politique.

#### Principaux achats/ventes du mois

CAP GEMINI SA	SAINT GOBAIN
LVMH	HERMES
EDENRED	ACCOR SA

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

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

-	ELIS SA	-0.6
-	SARTORIUS STEDIM	-0.5
-	LOREAL	-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.

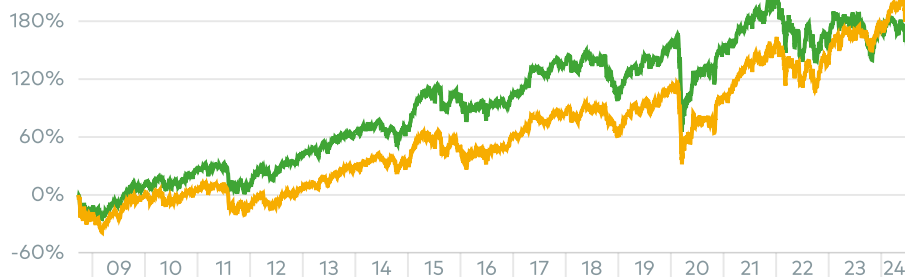
## PERFORMANCES ET RISQUES

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

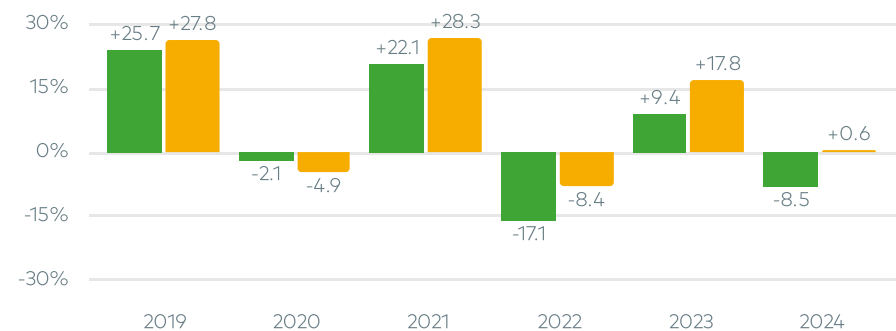
Fonds Indice

**1266.73**EUR  
Valeur liquidative



### Performances annuelles

Fonds Indice



### Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Creation	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	-6.9%	-8.5%	-11.2%	-9.2%	+5.1%	+153.3%	-3.2%	+1.0%	+6.1%
Indice	-6.7%	+0.6%	+2.6%	+18.5%	+43.1%	+178.2%	+5.8%	+7.4%	+6.7%
Diff.	-0.1%	-9.1%	-13.8%	-27.8%	-37.9%	-24.9%	-9.0%	-6.4%	-0.6%
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	16.3%	14.1%	5.9%	-2.4	-0.7
3 ans	17.4%	16.4%	5.4%	-1.6	-0.3

# MANDARINE OPPORTUNITÉS R

MAN  
DAR  
INE

## PORTEFEUILLE

### Principales lignes

	Poids	Note ESG-Fr (±2)	
LVMH	8.6%	0.6	Services conso. / France
SCHNEIDER ELECTRIC	6.4%	1.0	Industrie / France
EDENRED	6.0%	0.4	Industrie / France
LOREAL	4.9%	0.8	Services conso. / France
CAP GEMINI SA	4.5%	1.2	Technologie / France
ESSILORLUXOTTICA	4.5%	0.4	Santé / France
DASSAULT SYSTEMES SE	4.4%	0.7	Technologie / France
ELIS SA	4.1%	0.5	Industrie / France
AIR LIQUIDE	4.0%	1.2	Produits de base / France
IPSOS SA	3.6%	0.4	Services conso. / France

### Secteurs

Services conso.	26.0%
Industrie	25.8%
Technologie	15.8%
Santé	13.7%
Biens de conso.	6.1%
Produits de base	4.0%
Finance	3.5%
Cash & Autres	5.1%

### Pays

France	89.0%
Suisse	3.5%
Luxembourg	1.6%
Pays-Bas	1.0%
Cash & Autres	5.1%

## PROFIL

### Chiffres-Clés au 28 juin 2024

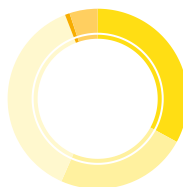
Actif sous gestion	195.3M€
Exposition actions	94.9%
Nombre de lignes	30
Part active du portefeuille (Active share)	51.4%
Capitalisation moyenne (Mds €)	78.7
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+10.7%
PE (Next 12 Months)	19.3x

### Profil ESG

<b>0,73</b> Note ESG (-2/+2)	Indice 0,79	<b>69</b> Empreinte Carbone*	Indice 212
---------------------------------	----------------	---------------------------------	---------------

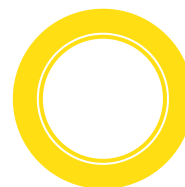
\*En tonnes de CO2e/M€ investis, scopes 1+2 + 1er rang fournisseurs

### Capitalisations



Mega Cap	32.9%
Large Cap	23.7%
Mid Cap	37.5%
Small Cap	0.8%
Cash & Autres	5.1%

### 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](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)