

MANDARINE OPPORTUNITÉS R

Actions Françaises de Croissance

ISIN FROO10657122



RAPPORT MENSUEL 28 FÉVRIER 2025

MANDARINE

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+0.2% Performance 1 mois	+6.3% Performance YTD	13.5% Volatilité 1 an
Indice +2.0%	Indice +9.5%	Indice 13.9%



Adrien DUMAS

Alexandre JOMEAU

Les marchés d'actions européens ont terminé février en hausse, avec une forte rotation des capitaux des États-Unis vers l'Europe, stimulée par des perspectives de relance budgétaire et la déception liées aux indicateurs PMI américains. Le mois a été marqué par des changements géopolitiques majeurs qui redéfinissent l'équilibre économique en Europe. La dépendance des pays européens envers les États-Unis pour leur sécurité est remise en cause, incitant l'Union européenne à renforcer son autonomie, notamment dans le secteur de la défense. Le conflit en Ukraine continue d'influencer la dynamique régionale, avec une baisse du coût du gaz et des opportunités de reconstruction potentielles.

Dans le portefeuille, EssilorLuxottica et BNP Paribas figurent parmi les principaux contributeurs, portés par de solides résultats et un contexte macroéconomique plus favorable en zone euro. Hermès et BioMérieux ont également soutenu la performance. À l'inverse, Schneider Electric a pâti d'une rotation sectorielle et d'une pression sur ses marges, tandis que Publicis Groupe et Capgemini ont souffert de prises de profit après leurs bonnes performances passées. Côté mouvements, nous avons initié une nouvelle position sur Vicat SA, convaincus par le potentiel de croissance du secteur des matériaux de construction. Des renforcements ont été réalisés sur Dassault Systèmes et Orange. En revanche, nous avons allégé notre exposition à Schneider Electric et cédé Edenred, suite à la fin du scénario inflationniste en Europe qui réduit son attractivité.

Sur le plan géopolitique, les tensions sur les restrictions commerciales restent vives. L'adoption d'un plan de relance fiscal en Allemagne et l'augmentation des investissements en Europe pourraient offrir des opportunités supplémentaires, notamment dans l'industrie de la défense et les infrastructures, renforçant ainsi l'attractivité du marché européen.

Principaux achats/ventes du mois

(+) DASSAULT SYSTEMES SE	LVMH
LEGRAND HOLDING SA	SCHNEIDER ELECTRIC
ORANGE	SAINT GOBAIN

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

ESSILORLUXOTTICA	+0.5	SARTORIUS STEDIM	-0.5
BNP PARIBAS	+0.4	CAP GEMINI SA	-0.4
ORANGE	+0.3	SCHNEIDER ELECT...	-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.

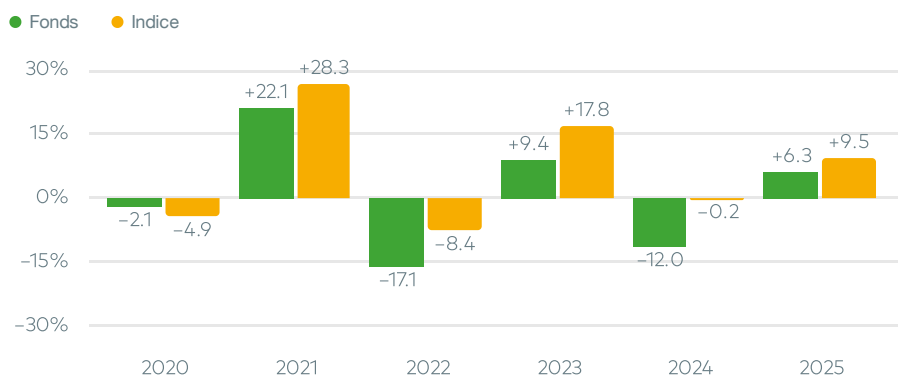
PERFORMANCES ET RISQUES

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	+0.2%	+6.3%	-7.9%	-6.0%	+9.7%	+158.9%	-2.1%	+1.9%	+6.0%
Indice	+2.0%	+9.5%	+4.6%	+26.8%	+60.6%	+202.5%	+8.2%	+9.9%	+7.0%
Diff.	-1.8%	-3.3%	-12.5%	-32.9%	-50.9%	-43.6%	-10.3%	-8.1%	-1.0%
Quartile*	4	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	13.5%	13.9%	4.3%	-3.1	-0.9
3 ans	17.5%	16.5%	5.4%	-1.9	-0.3

MANDARINE OPPORTUNITÉS R

MAN
DAR
INE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

	Poids	Note ESG-Fr (±2)	
BIOMERIEUX	6.9%	0.8	Santé / France
SCHNEIDER ELECTRIC	5.2%	1.2	Industrie / France
ESSILORLUXOTTICA	5.2%	1.0	Santé / France
VEOLIA ENVIRONNEMENT	5.0%	1.4	Services Publics / France
MICHELIN (CGDE)	4.8%	1.0	Services conso. / France
BNP PARIBAS	4.4%	1.3	Finance / France
BUREAU VERITAS	4.3%	0.7	Industrie / France
AIRBUS	4.0%	1.1	Industrie / Pays-Bas
ENGIE	3.9%	1.4	Services Publics / France
SARTORIUS STEDIM	3.8%	0.7	Santé / France

Secteurs

Industrie	26.8%
Santé	22.0%
Services conso.	18.4%
Services Publics	9.0%
Finance	7.1%
Technologie	5.8%
Télécom.	3.2%
Energie	2.7%
Biens de conso.	2.1%
Produits de base	1.6%
Cash & Autres	1.3%

Pays

France	92.0%
Pays-Bas	6.7%
Cash & Autres	1.3%

PROFIL

Chiffres-Clés au 28 février 2025

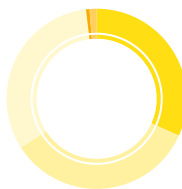
Actif sous gestion	52.1M€
Exposition actions	98.7%
Nombre de lignes	31
Part active du portefeuille (Active share)	52.2%
Capitalisation moyenne (Mds €)	68.3
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+31.2%
PE (Next 12 Months)	17.6x

Profil ESG

1,03 Note ESG (-2/+2)	Indice 1,08	306 Empreinte Carbone*	Indice 190
---------------------------------	-----------------------	----------------------------------	----------------------

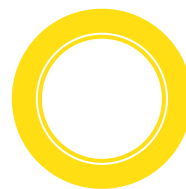
*En tonnes de CO2e/M€ investis, scopes 1+2 + 1er rang fournisseurs

Capitalisations



Mega Cap	31.7%
Large Cap	34.2%
Mid Cap	32.2%
Small Cap	0.6%
Cash & Autres	1.3%

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