

MANDARINE OPPORTUNITÉS R

Actions Françaises de Croissance

ISIN FRO010657122



RAPPORT MENSUEL 31 MARS 2026

MANDARINE

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

-9.2% Performance 1 mois	-2.4% Performance YTD	14.3% Volatilité 1 an
Indice -8.8%	Indice -3.9%	Indice 16.5%



Adrien
DUMAS



Alexandre
JOMEAU



Edouard
PERRICHET

Le mois de mars a été dominé par l'escalade du conflit avec l'Iran et la quasi-fermeture du détroit d'Ormuz, provoquant un choc énergétique mondial. L'envolée du pétrole et du gaz a ravivé les anticipations inflationnistes et fait remonter les taux longs, réduisant les espoirs de détente monétaire. Les marchés actions européens ont subi leur plus forte correction mensuelle depuis 2022, pénalisés par la forte dépendance du continent aux importations d'énergie. Le marché français a suivi ce mouvement baissier, avec une dispersion sectorielle marquée en faveur du seul secteur pétrolier et gazier.

Le fonds a profité de ce repli pour procéder à des ajustements de portefeuille. Du côté des achats, TECHNIP ENERGIES a été significativement renforcé et une nouvelle ligne a été initiée sur ID LOGISTICS. LISI a également été renforcé. En parallèle, STMICROELECTRONICS a fait l'objet d'une sortie complète, tandis que SAINT GOBAIN et ENGIE ont été allégés.

Sur le plan politique, l'attention reste portée sur la trajectoire budgétaire française dans un contexte de taux plus tendus et de remontée des coûts de l'énergie. À l'échelle européenne, le choc sur les approvisionnements relance le débat sur la souveraineté énergétique et la sécurisation des chaînes industrielles. La visibilité demeure limitée pour les semaines à venir, l'issue du conflit au Moyen-Orient constituant le principal facteur de risque pour les marchés du continent.

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.

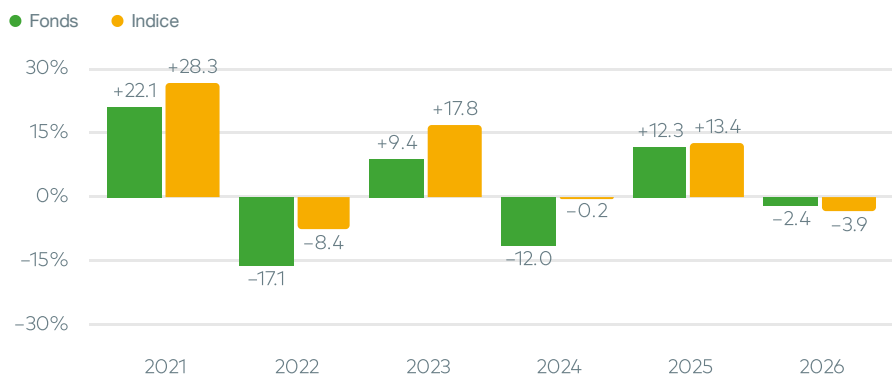
PERFORMANCES ET RISQUES

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	-9.2%	-2.4%	+5.0%	-5.9%	+1.7%	+167.0%	-2.0%	+0.3%	+5.8%
Indice	-8.8%	-3.9%	+3.2%	+14.0%	+38.4%	+201.0%	+4.5%	+6.7%	+6.5%
Diff.	-0.4%	+1.5%	+1.8%	-19.9%	-36.6%	-33.9%	-6.5%	-6.4%	-0.7%
Quartile*	2	1	1	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%	16.5%	5.3%	0.4	0.0
3 ans	14.7%	14.6%	5.3%	-1.3	-0.3

Principaux achats/ventes du mois

TECHNIP ENERGIES NV	COMPAGNIE DE SAINT G...
(+) ID LOGISTICS GROUP	(-) STMICROELECTRONICS
EURONEXT NV	ENGIE

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

GTT	+0.2	SCHNEIDER ELECT...	-1.3
TECHNIP ENERGIES...	+0.1	HERMES	-0.8
STMICROELECTRO...	+0.0	SPIE SA	-0.8

MANDARINE OPPORTUNITÉS R

MAN
DAR
INE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

	Poids	Note ESG-Fr (±2)	
SCHNEIDER ELECTRIC	7.2%	1.4	Industrie / France
ORANGE	5.7%	1.0	Télécom. / France
VIRBAC	5.5%	0.5	Santé / France
L'ORÉAL	5.4%	1.2	Services conso. / France
BIOMERIEUX	5.1%	0.9	Santé / France
ENGIE	4.8%	1.2	Services Publics / France
GTT	4.8%	1.0	Energie / France
VEOLIA ENVIRONNEMENT	4.5%	1.1	Services Publics / France
SPIE SA	4.0%	0.5	Industrie / France
EURONEXT NV	3.9%	1.0	Finance / Pays-Bas

Secteurs

Industrie	36.3%
Services conso.	14.2%
Santé	14.1%
Services Publics	9.3%
Finance	8.1%
Energie	6.7%
Télécom.	5.7%
Biens de conso.	1.4%
Produits de base	1.2%
Cash & Autres	3.1%

Pays

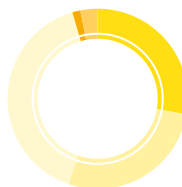
France	88.5%
Pays-Bas	7.0%
Luxembourg	1.4%
Cash & Autres	3.1%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 mars 2026

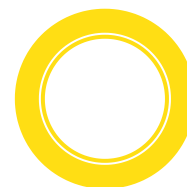
Actif sous gestion	44.2M€
Exposition actions	96.9%
Nombre de lignes	34
Part active du portefeuille (Active share)	57.9%
Capitalisation moyenne (Mds €)	55.9
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+11.7%
PE (Next 12 Months)	17.8x

Capitalisations



Mega Cap	27.7%
Large Cap	27.5%
Mid Cap	40.2%
Small Cap	1.4%
Cash & Autres	3.1%

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 ASSOCIÉS 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

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%)

FONDS



UNIVERS

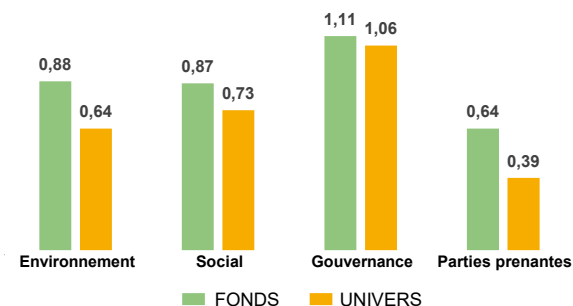


Empreinte Carbone : L'indicateur d'émissions carbone représente les émissions directes (scope 1), les émissions liées à l'utilisation de l'énergie (scope 2) et les autres émissions indirectes (amont et aval). La métrique utilisée pour mesurer l'empreinte carbone est la tonne de CO₂ par million d'euros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

Source : ISS ESG

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 : Mandarin ESG-View

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%)

FONDS



UNIVERS



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

Controverses

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

FONDS



UNIVERS



■ 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