

MANDARINE OPPORTUNITÉS R

Actions Françaises de Croissance

ISIN FROO10657122



RAPPORT MENSUEL 30 JANVIER 2026

MAN
DAR
INE

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+0.4% Performance 1 mois	+0.4% Performance YTD	12.3% Volatilité 1 an
Indice -0.2%	Indice -0.2%	Indice 14.6%



Adrien
DUMAS



Alexandre
JOMEAU



Edouard
PERRICHET

En janvier, les marchés actions ont évolué dans un climat globalement constructif, porté par la poursuite d'un scénario de croissance résiliente et de désinflation, qui a maintenu l'attention sur la trajectoire des politiques monétaires. Plusieurs sujets « événementiels » (Venezuela, Japon, Groenland) ont alimenté des à-coups de volatilité sans remettre en cause la tendance de fond, tandis que les débats autour de la banque centrale américaine ont rappelé l'importance du facteur institutionnel dans la lecture des taux et du dollar.

Au sein du portefeuille, les principales contributions positives sont venues de GTT, ENGIE et ORANGE, dans un registre plutôt défensif/visibilité des revenus. À l'inverse, BIOMERIEUX, LVMH et DANONE ont pesé sur la dynamique, dans un contexte de rotation et de sélectivité accrue sur les segments santé et consommation. Côté mouvements, nous avons renforcé THALES, ALSTOM et ELIS, afin de consolider l'exposition à des profils de qualité et de croissance rentable, et nous avons allégé ENGIE, DANONE et STMICROELECTRONICS dans une logique d'arbitrages et de maîtrise du risque.

Sur le plan politique et réglementaire, la multiplication des points de tension géopolitique et les incertitudes sur l'orientation des politiques économiques restent des facteurs de surveillance, susceptibles d'influencer la prime de risque et la hiérarchie sectorielle. Dans ce contexte, notre approche demeure centrée sur l'accompagnement de la croissance de sociétés françaises répondant à des critères financiers et extra-financiers exigeants (label ISR), avec une attention particulière portée à la visibilité opérationnelle et à la robustesse des modèles d'affaires.

Principaux achats/ventes du mois

THALES	ENGIE
ELIS SA	DANONE SA
HERMES	GETLINK

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

GTT	+0.5	BIOMERIEUX	-0.7
ENGIE	+0.5	LVMH	-0.5
ORANGE	+0.5	DANONE SA	-0.4

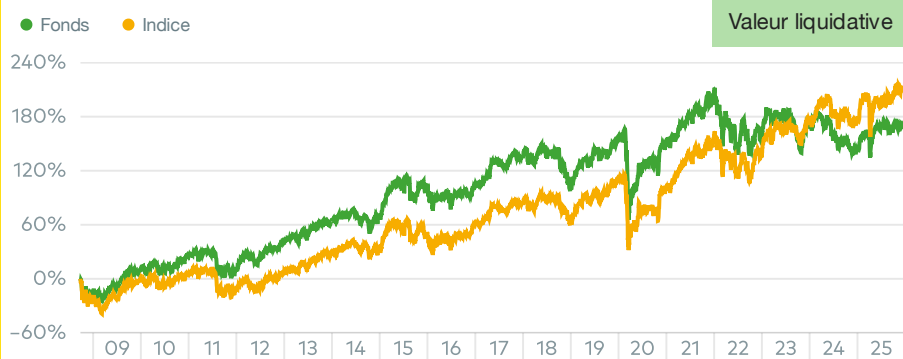
Mandarine Opportunités accompagne la croissance des sociétés françaises répondant à nos exigences sur les fondamentaux financiers et extra-financiers. Le fonds investit dans une sélection de valeurs de croissance, diversifiée sectoriellement et sur toutes les tailles de capitalisation.

PERFORMANCES ET RISQUES

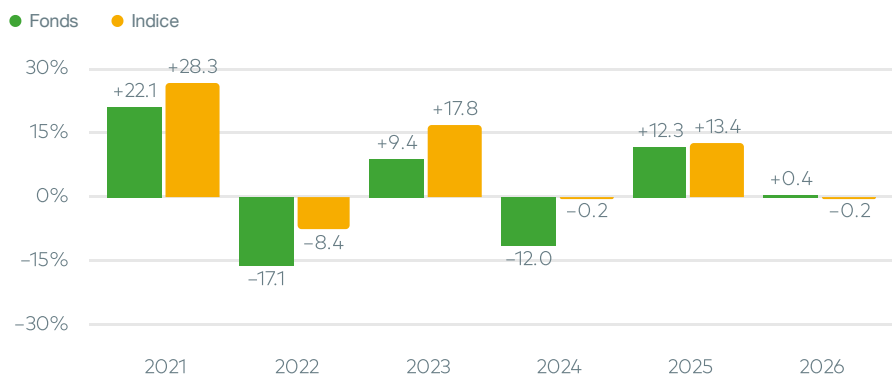
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire.

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	+0.4%	+0.4%	+6.3%	-1.2%	+12.0%	+174.6%	-0.4%	+2.3%	+6.0%	
Indice	-0.2%	-0.2%	+5.4%	+22.0%	+60.1%	+212.6%	+6.8%	+9.9%	+6.8%	
Diff.	+0.6%	+0.6%	+0.9%	-23.2%	-48.0%	-38.0%	-7.2%	-7.6%	-0.8%	
Quartile*	2	2	2	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	12.3%	14.6%	5.4%	0.2	0.4
3 ans	14.6%	14.4%	5.6%	-1.3	-0.2

MANDARINE OPPORTUNITÉS R

MAN
DAR
INE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

	Poids	Note ESG-Fr (±2)	
SCHNEIDER ELECTRIC	7.0%	1.4	Industrie / France
VEOLIA ENVIRONNEMENT	5.8%	1.1	Services Publics / France
ORANGE	5.7%	1.0	Télécom. / France
L'OREAL	5.5%	1.2	Services conso. / France
BIOMERIEUX	5.1%	0.9	Santé / France
ENGIE	4.9%	1.2	Services Publics / France
VIRBAC	4.8%	0.2	Santé / France
SPIE SA	4.3%	0.5	Industrie / France
HERMES	4.0%	1.3	Services conso. / France
GTT	4.0%	0.7	Energie / France

Secteurs

Industrie	35.5%
Santé	15.3%
Services conso.	15.1%
Services Publics	10.7%
Finance	5.9%
Télécom.	5.7%
Energie	4.0%
Biens de conso.	1.8%
Produits de base	1.0%
Technologie	0.4%
Cash & Autres	4.6%

Pays

France	88.7%
Pays-Bas	6.4%
Suisse	0.4%
Cash & Autres	4.6%

PROFIL

Chiffres-Clés au 30 janvier 2026

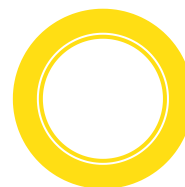
Actif sous gestion	47.5M€
Exposition actions	95.4%
Nombre de lignes	33
Part active du portefeuille (Active share)	54.8%
Capitalisation moyenne (Mds €)	64.3
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+13.5%
PE (Next 12 Months)	18.7x

Capitalisations



Mega Cap	30.8%
Large Cap	29.4%
Mid Cap	35.3%
Cash & Autres	4.6%

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



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

844

UNIVERS

1235

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%)

FONDS

98%

UNIVERS

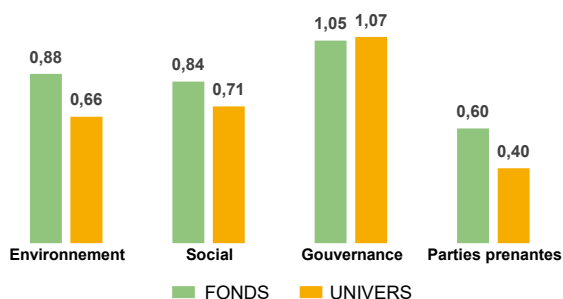
79%

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 : Mandarin ESG-View

► Controverses

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

FONDS




19%

81%

UNIVERS

5%

95%

 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