MANDARINE

ORTUNITÉS R 🏽



Actions Françaises de Croissance

ISIN FRO010657122

RAPPORT MENSUEL 31 OCTOBRE 2025

Profil de risque



+1.9% Performance Indice

+11.2% Performance YTD

Indice +12.6% 12.4% Volatilité

Indice





Alexandre JOMEAU

Les marchés actions ont progressé en octobre, soutenus par l'accalmie sur les taux longs américains et une saison de résultats globalement bien orientée. Aux États-Unis, le ralentissement de l'inflation et des créations d'emplois a nourri l'anticipation d'une inflexion de la politique monétaire, favorisant le rebond des valeurs de croissance. En Europe, les publications d'entreprises ont été solides, notamment dans l'industrie et le luxe, tandis qu'en Asie, les marchés japonais ont poursuivi leur dynamique haussière. En revanche, la Chine a continué de susciter la prudence, pénalisée par les incertitudes liées à la reprise et au secteur immobilier.

Dans ce contexte favorable, le portefeuille a bénéficié de la bonne tenue de plusieurs titres tels que VIRBAC, LVMH et ENGIE qui figurent parmi les principales contributions positives du mois, portées respectivement par une croissance soutenue, des résultats solides et une dynamique favorable sur les prix de l'énergie. À l'inverse, BNP PARIBAS, LA FRANÇAISE DES JEUX et SPIE ont pesé sur la performance, dans un contexte de sectorielle défavorable. Plusieurs rotation mouvements ont été opérés : des renforcements notables sur VINCI, et des allègements ciblés sur SCHNEIDER ELECTRIC et AIR LIQUIDE, à la suite de prises de profits ou d'arbitrages.

Sur le plan politique et réglementaire, l'attention reste concentrée sur les orientations des banques centrales, à mesure que s'approche la fin d'année budgétaire. En France, les annonces autour du budget 2026 et les débats sur les règles de discipline budgétaire ont renforcé la prudence des investisseurs institutionnels. Le retour progressif des flux sur les actions françaises de qualité pourrait se poursuivre en cas de stabilisation des taux.

Principaux achats/ventes du mois

(+) VINCI SA SCHNFIDER ELECTRIC AIR LIQUIDE SPIE SA SANOFI BNP PARIBAS

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

VIRBAC	+0.6	BNP PARIBAS	-0.4
LVMH	+0.5	LA FDJ	-0.3
FNGIF	+0.5	COMPAGNIE DE SA	-02

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



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	+1.9%	+11.2%	+10.9%	+7.0%	+25.2%	+170.9%	+2.3%	+4.6%	+6.0%
Indice	+2.6%	+12.6%	+13.1%	+36.9%	+88.4%	+211.0%	+11.0%	+13.5%	+6.9%
Diff.	-0.7%	-1.4%	-2.2%	-29.9%	-63.2%	-40.1%	-8.7%	-8.9%	-0.9%
Quartile*	3	3	3	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	12.4%	14.8%	5.4%	-0.3	0.5
3 ans	15.0%	14.7%	5.7%	-1.6	-0.1

MANDARINE

)PPORTUNITÉS R



PORTEFEUILLE

Principales lignes			
	Poids	Note	ESG-Fr (±2)
SCHNEIDER ELECTRIC	7.2%	1.4	Industrie / France
BIOMERIEUX	5.6%	0.9	Santé / France
ENGIE	5.1%	1.1	Services Publics / France
VEOLIA ENVIRONNEMENT	5.0%	1.1	Services Publics / France
ORANGE	4.9%	0.9	Télécom. / France
L'ORÉAL	4.8%	0.8	Services conso. / France
VIRBAC	4.5%	0.0	Santé / France
SPIE SA	4.1%	0.5	Industrie / France
HERMES	3.9%	1.1	Services conso. / France
GTT	3.5%	0.7	Energie / France

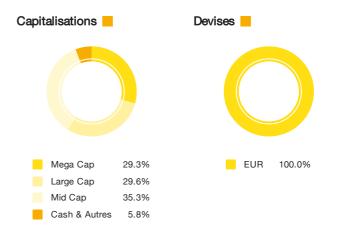
Secteurs		Pays 🧧		
	05.00/	_	07.00/	
Industrie	35.8%	France	87.0%	
Santé	15.9%	Pays-Bas	6.5%	
Services conso.	15.0%	Suisse	0.7%	
Services Publics	10.0%	Cash & Autres	5.8%	
Finance	5.0%			
Télécom.	4.9%			
Energie	3.5%			
Biens de conso.	2.4%			
Produits de base	1.0%			
Technologie	0.7%			
Cash & Autres	5.8%			



PROFIL

Chiffres-Cles au 31 octobre 2025

Actif sous gestion	49.3M€
Exposition actions	94.2%
Nombre de lignes	33
Part active du portefeuille (Active share)	54.9%
Capitalisation moyenne (Mds €)	63.1
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+13.1%
PE (Next 12 Months)	19.4x



CARACTÉRISTIQUES

ISIN	Code Bloomberg MANOPPR FP Equity	Création du fonds	Création de la part
FR0010657122		26/09/2008	26/09/2008
Forme juridique	Devise de la part	Horizon d'investissement	Gestionnaire
FCP éligible au PEA	EUR	5 ans	Mandarine Gestion
Dépositaire	Valorisation	Centralisation des ordres	Règlement
BNP Paribas	Quotidien	13h00	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



Mandarine Gestion 30 avenue Kléber | 75016 Paris www.mandarine-gestion.com

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, 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 connaîtunt les évolutions et aléas des marchés. Les performances passées ne constituent su 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 de sonnées de performances présentées ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts ou actions de se profise et exclusivement destiné à être commercialisé auprès de personnes résidentes dans les pays d'emegistrement. Il n'est pas autorisé à être commercialisé dans une autre juridiction que celle des pays d'eme

OPPORTUNITÉS





📢 INDICATEURS DE DURABILITÉ

Repères ESG

Classification SFDR

Article 8

Prise en compte des PAI (principales incidences négatives)

Oui

Minimum d'investissements durables

50%

Minimum d'alignement à la Taxonomie

0%

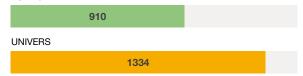
Label durable



▶ Empreinte carbone Scope 1, 2 et 3

Empreinte carbone calculée en tonnes de CO2e/M€ de valeur d'entreprise (Taux de couverture : Fonds 98% / Univers 94%)

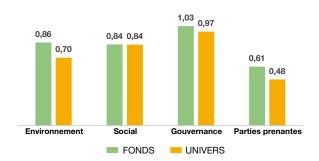
FONDS



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%)



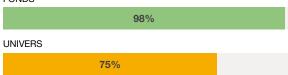
Note des piliers ESG: Les notes ESG par pilier d'analyse sont calculées, sur une échelle de -2 à +2, par la moyenne pondérée de la note des entreprises sur chacun des piliers Environnement, Social, Gouvernance et Parties prenantes.

Source: Mandarine 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 87%)

FONDS

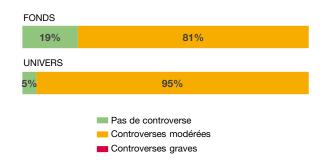


Code de conduite pour les fournisseurs : Part des sociétés présentant un code de conduite pour les fournisseurs afin de lutter contre les conditions de travail dangereuses, le travail précaire, le travail des enfants et le travail forcé.

Source: ISS ESG

Controverses

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



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

Données susceptibles d'évolutions constantes. Source : Données des entreprises, Mandarine Gestion, ISS ESG, Sustainalytics, Trucost, Bloomberg, Science Based Targets. Les mesures présentées sont des indicateurs de suivi ex-post qui ne constituent ni ne représentent un objectif de gestion. Les limites méthodologiques quant aux métriques de la mesure d'impact figurent dans la rubrique relative au profil de risque du fonds. Les méthodologies et approches peuvent différer d'entre les émetteurs et les différents fournisseurs de données d'information extra-financières. La Société de Gestion ne peut conférer aucune garantie quant à l'exactitude, la complétude et l'exhaustivité des rapports extra-financiers.