

# MANDARINE OPPORTUNITÉS R

Actions Françaises de Croissance

ISIN FROO10657122



RAPPORT MENSUEL 30 AVRIL 2026

MANDARINE

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

<b>+3.7%</b> Performance 1 mois	<b>+1.2%</b> Performance YTD	<b>13.9%</b> Volatilité 1 an
Indice +4.5%	Indice +0.4%	Indice 14.7%



Alexandre  
JOMEAU



Edouard  
PERRICHET

Le mois d'avril a été marqué par l'échec des négociations entre les États-Unis et l'Iran et la persistance de la fermeture du détroit d'Ormuz, maintenant le baril au-dessus de 100 dollars. Ce contexte a ravivé les craintes de stagflation : la Fed est restée en pause avec un biais restrictif et la BCE a laissé entrevoir une hausse de taux face à une inflation européenne durablement installée. Plus exposées à la facture énergétique, les places européennes ont sous-performé Wall Street, tirée par les valeurs technologiques. La croissance française est ressortie nulle au premier trimestre, en décalage avec une reprise allemande qui se confirme.

Le fonds a participé au rebond tout en accusant un léger retard face à son indice. SCHNEIDER ELECTRIC, NEXANS et SPIE figurent parmi les principaux contributeurs, soutenus par la dynamique des publications du premier trimestre dans l'électrification et les services à l'industrie. À l'inverse, ALSTOM et BIOMERIEUX ont pesé sur la performance, sanctionnés malgré des résultats jugés solides. La ligne ID LOGISTICS a été significativement renforcée, de même que SARTORIUS STEDIM BIOTECH.

Sur le plan politique et économique, l'attention reste centrée sur la trajectoire budgétaire française, dans un contexte de taux européens orientés à la hausse et de pressions énergétiques durables. Le décalage du cycle de croissance avec les États-Unis, où les publications trimestrielles se sont révélées nettement plus solides, plaide pour une approche sélective. La visibilité dépendra avant tout de l'issue du conflit au Moyen-Orient et de la réouverture du détroit d'Ormuz, qui conditionnent la trajectoire de l'énergie et l'orientation des banques centrales.

#### Principaux achats/ventes du mois

ID LOGISTICS GROUP	SPIE SA
COMPAGNIE DE SAINT GO...	BIOMERIEUX
SARTORIUS STEDIM	LEGRAND HOLDING SA

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

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

SCHNEIDER ELECT...	+1.2	ALSTOM SA	-0.9
NEXANS SA	+0.6	BIOMERIEUX	-0.9
SPIE SA	+0.5	THALES	-0.2

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.

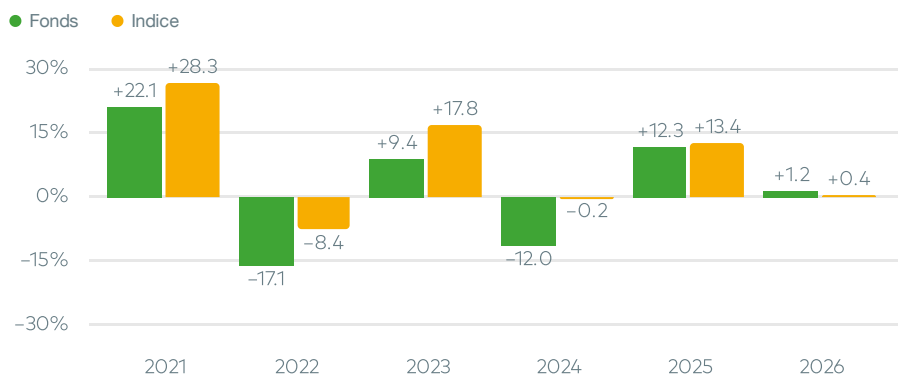
## PERFORMANCES ET RISQUES

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	+3.7%	+1.2%	+6.5%	-1.4%	+1.9%	+176.9%	-0.5%	+0.4%	+6.0%
Indice	+4.5%	+0.4%	+9.7%	+16.0%	+39.9%	+214.5%	+5.1%	+6.9%	+6.7%
Diff.	-0.8%	+0.8%	-3.2%	-17.4%	-37.9%	-37.6%	-5.5%	-6.6%	-0.8%
Quartile*	4	2	3	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	13.9%	14.7%	4.1%	-0.8	0.4
3 ans	14.9%	14.8%	5.3%	-1.1	-0.3

## PORTEFEUILLE

### Principales lignes

	Poids	Note ESG-Fr (±2)	
SCHNEIDER ELECTRIC	8.2%	1.4	Industrie / France
L'OREAL	5.5%	1.2	Services conso. / France
VIRBAC	5.3%	0.5	Santé / France
ORANGE	5.2%	1.0	Télécom. / France
GTT	4.7%	1.0	Energie / France
ENGIE	4.5%	1.2	Services Publics / France
VEOLIA ENVIRONNEMENT	4.2%	1.2	Services Publics / France
EURONEXT NV	4.0%	1.0	Finance / Pays-Bas
BUREAU VERITAS	3.4%	1.2	Industrie / France
AIRBUS	3.3%	0.5	Industrie / Pays-Bas

### Secteurs

Industrie	37.4%
Services conso.	13.3%
Santé	11.7%
Services Publics	8.7%
Finance	8.5%
Energie	7.0%
Télécom.	5.2%
Biens de conso.	1.6%
Produits de base	1.2%
Cash & Autres	5.5%

### Pays

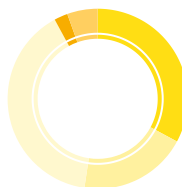
France	86.0%
Pays-Bas	7.3%
Luxembourg	1.2%
Cash & Autres	5.5%

## PROFIL

### Chiffres-Clés au 30 avril 2026

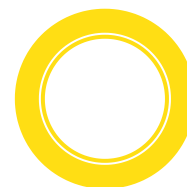
Actif sous gestion	45.4M€
Exposition actions	94.5%
Nombre de lignes	33
Part active du portefeuille (Active share)	56.8%
Capitalisation moyenne (Mds €)	58.3
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+11.4%
PE (Next 12 Months)	18.8x

### Capitalisations



Mega Cap	32.9%
Large Cap	19.5%
Mid Cap	39.7%
Small Cap	2.4%
Cash & Autres	5.5%

### 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)

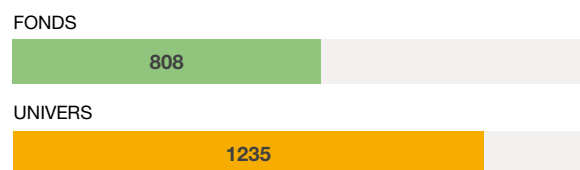
## INDICATEURS DE DURABILITÉ

### 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 CO<sub>2</sub>e/M€ de valeur d'entreprise (Taux de couverture : Fonds 100% / Univers 95%)

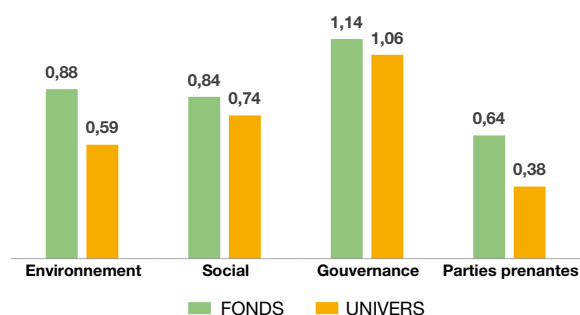


**Empreinte Carbone :** L'indicateur d'émissions carbone représente les émissions directes (scope 1), les émissions liées à l'utilisation de l'énergie (scope 2) et les autres émissions indirectes (amont et aval). La métrique utilisée pour mesurer l'empreinte carbone est la tonne de CO<sub>2</sub> par 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%)

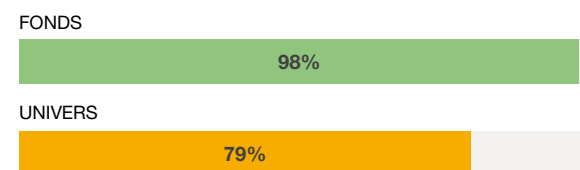


**Note des piliers ESG :** Les notes ESG par pilier d'analyse sont calculées, sur une échelle de -2 à +2, par la moyenne pondérée de la note des entreprises sur chacun des piliers Environnement, Social, Gouvernance et Parties prenantes.

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%)

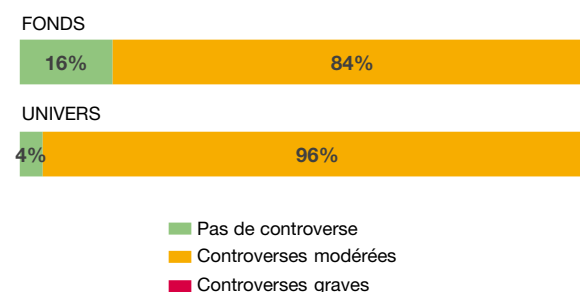


**Code de conduite pour les fournisseurs :** Part des sociétés présentant un code de conduite pour les fournisseurs afin de lutter contre les conditions de travail dangereuses, le travail précaire, le travail des enfants et le travail forcé.

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