

# MANDARINE OPPORTUNITÉS R

Actions Françaises de Croissance

ISIN FROO10657122



RAPPORT MENSUEL 29 MAI 2026

MANDARINE

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

<b>+0.9%</b> Performance 1 mois	<b>+2.1%</b> Performance YTD	<b>13.8%</b> Volatilité 1 an
Indice +2.3%	Indice +2.7%	Indice 14.5%



Alexandre  
JOMEAU



Edouard  
PERRICHET

Mai 2026 a été marqué par la persistance des tensions autour du détroit d'Ormuz, qui ont maintenu le Brent autour de cent dollars et ravivé le spectre de la stagflation en Europe. Le climat des affaires s'est encore dégradé, l'indice PMI composite de la zone euro tombant à un plus bas de trois ans, entraîné par un sentiment particulièrement faible en France. Face à une inflation durablement installée, la Banque centrale européenne a renforcé les attentes d'une hausse de ses taux en juin, tandis qu'aux États-Unis un marché du travail solide et des prix supérieurs aux attentes nourrissaient un biais monétaire plus restrictif, dans un contexte de changement à la tête de la Réserve fédérale. Les marchés actions ont néanmoins progressé, portés par une saison de résultats robuste et l'engouement pour l'intelligence artificielle.

Le fonds a participé à la hausse tout en accusant un léger retard, pénalisé par son exposition aux services aux collectivités et à l'énergie. SARTORIUS STEDIM, L'ORÉAL et BNP PARIBAS comptent parmi les principaux contributeurs, tandis qu'ENGIE et GTT ont pesé sur la performance relative. Les renforcements ont concerné HERMES et TECHNIP ENERGIES, dans un scénario de fin de conflit. À l'inverse, le fonds a allégé VEOLIA ENVIRONNEMENT et EURONEXT.

Sur le plan domestique, l'attention reste centrée sur la trajectoire budgétaire française, dans un climat des affaires dégradé et une croissance atone. La probabilité accrue d'une hausse des taux de la Banque centrale européenne dès juin, alors que s'opère un changement à la tête de la Banque de France, pèse sur les conditions de financement et conforte une approche sélective, privilégiant les sociétés dotées d'un pouvoir de fixation des prix et d'une bonne visibilité bénéficiaire. La trajectoire des marchés dépendra largement de l'issue des tensions au Moyen-Orient et de leur impact sur l'énergie et l'orientation des banques centrales.

#### Principaux achats/ventes du mois

HERMES	NEXANS SA
DANONE SA	VEOLIA ENVIRONNEMENT
TECHNIP ENERGIES NV	EURONEXT NV

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

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

SARTORIUS STEDIM	+0.3	ENGIE	-0.3
L'ORÉAL	+0.2	TECHNIP ENERGIES...	-0.2
BNP PARIBAS	+0.2	GTT	-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

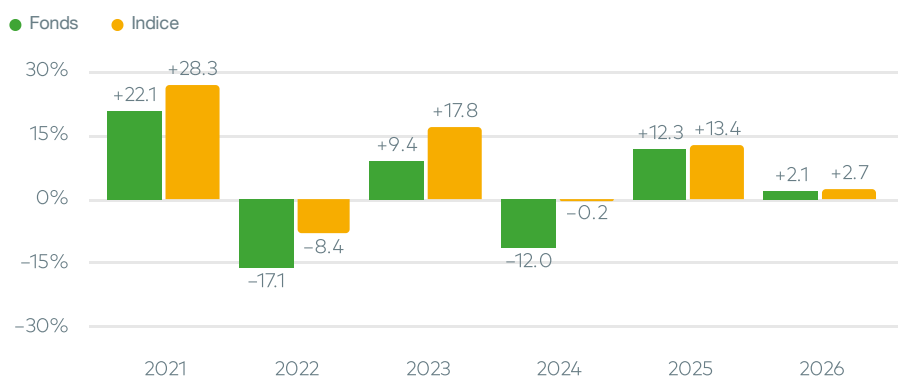
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire.

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	+0.9%	+2.1%	+3.7%	+2.2%	+2.4%	+179.3%	+0.7%	+0.5%	+6.0%
Indice	+2.3%	+2.7%	+8.4%	+23.8%	+38.6%	+221.8%	+7.4%	+6.8%	+6.8%
Diff.	-1.4%	-0.7%	-4.7%	-21.6%	-36.2%	-42.5%	-6.6%	-6.3%	-0.9%
Quartile*	4	3	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	13.8%	14.5%	3.9%	-1.0	0.2
3 ans	14.9%	14.8%	5.2%	-1.2	-0.2

# MANDARINE OPPORTUNITÉS R

MANDARINE

## PORTEFEUILLE

### Principales lignes

	Poids	Note ESG-Fr (±2)	
SCHNEIDER ELECTRIC	8.2%	1.4	Industrie / France
L'OREAL	5.7%	1.2	Services conso. / France
ORANGE	5.3%	1.0	Télécom. / France
VIRBAC	5.1%	0.5	Santé / France
GTT	4.5%	1.0	Energie / France
ENGIE	4.3%	1.2	Services Publics / France
HERMES	3.9%	1.3	Services conso. / France
VEOLIA ENVIRONNEMENT	3.8%	1.2	Services Publics / France
EURONEXT NV	3.7%	1.0	Finance / Pays-Bas
AIRBUS	3.4%	0.5	Industrie / Pays-Bas

### Secteurs

Industrie	38.4%
Services conso.	14.3%
Santé	12.0%
Finance	8.6%
Services Publics	8.0%
Energie	6.8%
Télécom.	5.3%
Biens de conso.	1.9%
Produits de base	1.1%
Technologie	0.3%
Cash & Autres	3.3%

### Pays

France	88.0%
Pays-Bas	7.1%
Luxembourg	1.3%
Belgique	0.3%
Cash & Autres	3.3%

## PROFIL

### Chiffres-Clés au 29 mai 2026

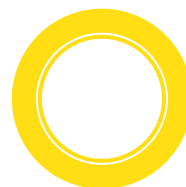
Actif sous gestion	45.3M€
Exposition actions	96.7%
Nombre de lignes	34
Part active du portefeuille (Active share)	55.7%
Capitalisation moyenne (Mds €)	61.7
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+0.0%
PE (Next 12 Months)	0.0x

### Capitalisations



Mega Cap	29.9%
Large Cap	27.1%
Mid Cap	36.8%
Small Cap	2.9%
Cash & Autres	3.3%

### 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](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%)

FONDS



UNIVERS

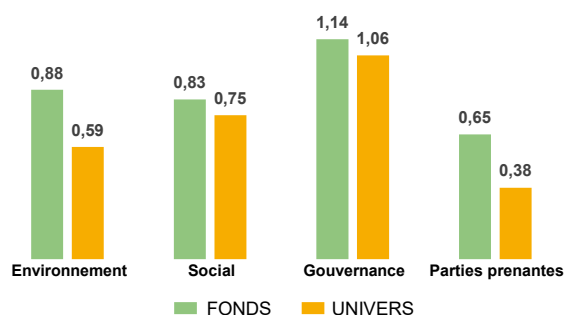


**Empreinte Carbone** : L'indicateur d'émissions carbone représente les émissions directes (scope 1), les émissions liées à l'utilisation de l'énergie (scope 2) et les autres émissions indirectes (amont et aval). La métrique utilisée pour mesurer l'empreinte carbone est la tonne de CO<sub>2</sub> par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

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