

MANDARINE OPPORTUNITÉS R

Actions Françaises de Croissance

ISIN FR0010657122



RAPPORT MENSUEL 31 DÉCEMBRE 2021

MANDARINE

Profil de risque Morningstar™



+4.8% Performance 1 mois	+22.1% Performance YTD	12.6% Volatilité 1 an
Indice +6.0%	Indice +28.3%	Indice 12.7%



Adrien DUMAS

Le mois de décembre a conclu une année record sur les marchés actions françaises avec la meilleure performance annuelle du CAC40 (+29%) depuis 1999. Si le variant Omicron est venu jouer les trouble-fête, il n'a pas fondamentalement inquiété les investisseurs à ce stade. Le calendrier monétaire américain continue de se préciser avec des hausses de taux qui pourraient intervenir plus rapidement que prévues, scénario soutenu par une inflation, un dynamisme économique et un marché de l'emploi qui surprennent positivement. Des éléments qui ne sont pas sans conséquence sur le positionnement du portefeuille pour les premiers mois de 2022 : le cycle devrait rester globalement bien orienté et la discrimination des valorisations devrait gagner de l'ampleur. L'agilité devrait donc rester un maître mot.

Une attitude que nous avons déjà éterné en décembre puisque 2 titres ont fait leur sortie du portefeuille : ALTEN qui a progressé de plus de 72% en 2021 et dont le niveau de valorisation nous semble déjà intégrer une prime spéculative, et NEOEN, dont la qualité d'exécution et le potentiel de croissance ont été mis selon nous durablement à mal en 2021.

A l'inverse SAINT GOBAIN, SCHNEIDER et EDENRED ont été renforcés dans l'optique d'un scénario de réouverture progressive de l'économie et de cycle économique toujours porteur. Ces 3 entreprises sont aussi de bons exemples d'entreprises responsables, n'ayant cessé de progresser tout au long de 2021 sur leurs ambitions sociales et environnementales avec une crédibilité et un track record certains. L'approche extra-financière intégrée restera au cœur du processus de sélection du fonds en 2022 !

Principaux achats/ventes du mois

BIOMERIEUX	(-) ALTEN SA
SAINT GOBAIN	LVMH
SCHNEIDER ELECTRIC	(-) NEOEN SA-WI

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

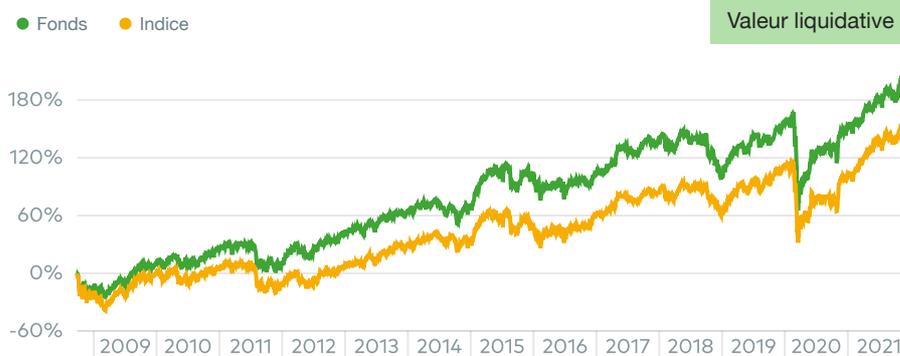
BNP PARIBAS SA	+0.7	HERMES	-0.5
AIRBUS	+0.5	SARTORIUS STEDIM	-0.1
SCHNEIDER ELECTRIC	+0.5	DASSAULT SYSTEM...	-0.1

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	Création	3 ans	5 ans	Création
Fonds	+4.8%	+22.1%	+22.1%	+50.1%	+50.0%	+205.5%	+14.5%	+8.4%	+8.8%
Indice	+6.0%	+28.3%	+28.3%	+56.0%	+59.1%	+156.2%	+16.0%	+9.7%	+7.3%
Diff.	-1.2%	-6.2%	-6.2%	-5.9%	-9.1%	+49.3%	-1.5%	-1.3%	+1.4%
Rang*	235/283	217/270	217/270	145/250	101/198	9/140			

*Catégorie Morningstar Actions France Large Cap

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	12.6%	12.7%	4.3%	-1.5	1.8
3 ans	20.6%	22.8%	6.1%	-0.2	0.8

MANDARINE OPPORTUNITÉS R

MANDARINE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

	Poids	Note ESG-Fr (±2)	
BNP PARIBAS SA	6.7%	0.4	Finance / France
HERMES	6.3%	0.9	Services conso. / France
LOREAL	6.1%	1.0	Services conso. / France
TELEPERFORMANCE	5.3%	0.0	Industrie / France
ESSILORLUXOTTICA	5.2%	-0.6	Santé / France
SCHNEIDER ELECTRIC	5.0%	0.6	Industrie / France
CAP GEMINI SA	5.0%	0.9	Technologie / France
LVMH	4.9%	0.5	Services conso. / France
STMICROELECTRONICS	4.5%	0.7	Technologie / Suisse
AIR LIQUIDE	4.5%	0.4	Produits de base / France

Secteurs

Industrie	29.2%
Services conso.	24.5%
Technologie	12.7%
Santé	11.1%
Finance	8.5%
Produits de base	7.9%
Energie	2.6%
Cash & Autres	3.4%

Pays

France	86.3%
Suisse	4.5%
Pays-Bas	4.1%
Luxembourg	1.6%
Cash & Autres	3.4%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 décembre 2021

Actif sous gestion	395.4M€
Exposition actions	96.6%
Nombre de lignes	30
Active share	47.5%
Capitalisation moyenne (Mds €)	82.9
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+11.3%
PE (Next 12 Months)	22.0x

Profil ESG

0.4 Note ESG (-2/+2)	Indice 0.46	194 Empreinte Carbone*	Indice 259
--------------------------------	----------------	----------------------------------	---------------

*En tonnes de CO2e/M€ investis, scopes 1+2 + 1er rang fournisseurs

Capitalisations



Mega Cap	55.6%
Large Cap	29.7%
Mid Cap	11.3%
Cash & Autres	3.4%

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
Depositaires BNP Securities Services	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 si perf > 0	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 DICI 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
40 avenue George V | 75008 Paris
www.mandarine-gestion.com