MANDARINE

SMALL CAPS FRANCE R

Small&Mid Caps France ISIN FR0010561415 RAPPORT MENSUEL 31 JUILLET 2025

Profil de risque Morningstar™ 1 2 3 **4** 5 6 7 ★★★★

-0.1%	+13.4%	12.8%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice +1.8%	*Indice +13.9%*	*Indice 15.8%*

Harry **WOLHANDLER** Nicolas **LASRY** Aurélien **TAÏEB**

Le marché actions français a progressé en juillet (+1,45% pour le CAC 40 NR, +1,82% pour le CAC Mid & Small NR), soutenu par l'apaisement des tensions commerciales. En effet, après avoir signé un accord avec le Japon, les Etats-Unis ont annoncé être parvenus à un accord avec l'Union européenne, accord qui impliquerait 15% de droits de douane sur la plupart des produits européens importés avec certaines exemptions (comme les spiritueux et l'aéronautique). Par ailleurs, l'économie américaine a continué de surprendre par sa vigueur provoquant un rebond du dollar et justifiant le maintien inchangé de ses taux directeurs par la Réserve fédérale, malgré la pression du Donald Trump qui plaide pour une politique monétaire accommodante. Enfin, au niveau microéconomique, la saison de publication des résultats semestriels a commencé avec un premier bilan mitigé. Les bonnes surprises sont venues du secteur bancaire grâce au rebond des activités de marché et à des revenus d'intérêts qui restent élevés. A l'opposé les secteurs de la technologie et des médias ont déçu.

Au cours du mois, nous avons initié une position dans le leader des systèmes de fixation Lisi ainsi que dans la holding spécialisée dans les activités financières Viel & Cie. Nous avons également renforcé nos positions dans le groupe de spiritueux Rémy Cointreau ainsi que dans le leader du graphite et des composants électriques Mersen. A l'opposé, nous avons soldé nos positions dans Havas et Aperam et pris nos profits sur certaines lignes en forte hausse (à l'image de Compagnie des Alpes, Dassault Aviation et Emeis).

Principaux achats/ventes du mois

(+) VIVENDI SE	JC DECAUX SA
(+) THERMADOR GROUPE	EXOSENS SAS
REMY COINTREAU	(-) OPMOBILITY

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

SMCP SA	+0.3	ARAMIS GROUP SAS	–0.2
2CRSI SA	+0.2	SARTORIUS STEDIM	–0.2
EMEIS SA	+0.2	FIGEAC-AERO	–0.2

Mandarine Small Caps France sélectionne des valeurs de petites et moyennes capitalisations françaises, en fonction d'une analyse fondamentale des sociétés et du positionnement dans le cycle économique et boursier.

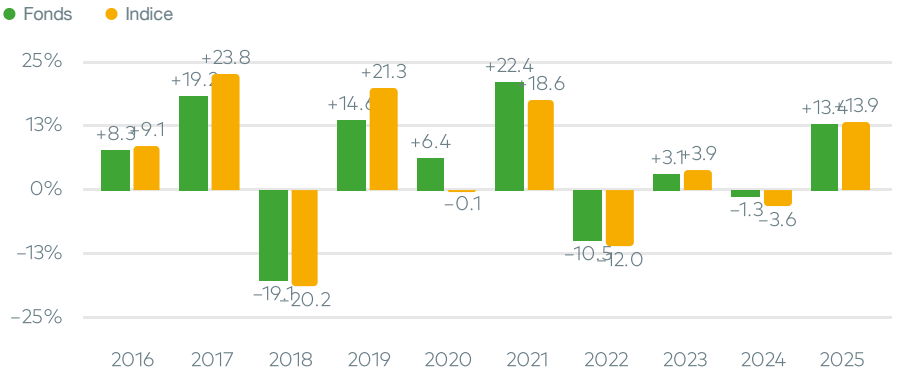
PERFORMANCES ET RISQUES

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 : 100% CAC Mid&Small NR

Evolution depuis création

373.19 EUR
Valeur liquidative

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	–0.1%	+13.4%	+7.4%	+11.6%	+48.3%	+207.1%	+3.7%	+8.2%	+8.4%
Indice	+1.8%	+13.9%	+7.5%	+10.5%	+41.5%	+225.6%	+3.4%	+7.2%	+8.9%
Diff.	–1.9%	–0.5%	–0.0%	+1.1%	+6.8%	–18.5%	+0.3%	+1.0%	–0.5%
Quartile*	4	3	3	2	1	1			

EAA Fund France Small/Mid-Cap Equity

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	12.8%	15.8%	6.3%	–0.2	0.5
3 ans	13.1%	16.2%	5.9%	0.0	0.2

MANDARINE

SMALL CAPS FRANCE R

PORTEFEUILLE

Principales lignes

ABC ARBITRAGE S.A.	3.7%	Finance / France
ELIS SA	3.5%	Industrie / France
ID LOGISTICS GROUP	2.9%	Industrie / France
TRIGANO SA	2.9%	Services conso. / France
PIERRE & VACANCES	2.5%	Services conso. / France
LAGARDERE	2.5%	Communications / France
L.D.C. SA	2.3%	Biens de conso. / France
BIOMERIEUX	2.3%	Santé / France
SCOR SE	2.2%	Finance / France
SMCP SA	2.0%	Services conso. / France

Secteurs

Industrie	28.2%
Services conso.	14.0%
Communications	11.9%
Technologie	9.6%
Finance	9.3%
Santé	8.3%
Biens de conso.	4.2%
Produits de base	3.6%
Energie	3.0%
Immobilier	2.0%
Cash & Autres	5.9%

Pays

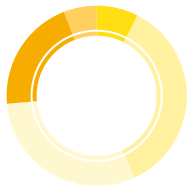
France	91.7%
Luxembourg	1.4%
Allemagne	0.7%
Pays-Bas	0.2%
Cash & Autres	5.9%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 juillet 2025

Actif sous gestion	12.7M€
Exposition actions	94.1%
Nombre de lignes	93
Part active du portefeuille (Active share)	67.9%
Capitalisation moyenne (Mds €)	3

Capitalisations



Large Caps	7.5%
Mid Caps	35.6%
Small Caps	30.5%
Micro Caps	20.5%
Cash & Autres	5.9%

Devises

EUR	100.0%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN	Code Bloomberg	Création du fonds	Création de la part
FR0010561415	AMISMAC FP Equity	14/02/2008	03/10/2011
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**
Caceis	Quotidien	12h00	J+2
Frais de gestion	**Commission de surperformance**	**Frais de souscription**	**Frais de rachat**
2.40%	18% de la surperformance au-delà d'une performance annuelle > 7%	0%	0%

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 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 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.