

## Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

<b>+5.8%</b> Performance 1 mois	<b>+24.7%</b> Performance YTD	<b>14.0%</b> Volatilité 1 an
Indice +3.0%	Indice +19.2%	Indice 14.8%



Aurélien TAIEB

Les micro-capitalisations françaises clôturent le mois en territoire positif avec une hausse de +2,96% pour l'Enternext PEA PME malgré un contexte de faible visibilité accentué par les tensions géopolitiques au Moyen-Orient. Elles accentuent ainsi leur surperformance par rapport aux grandes valeurs depuis le début de l'année. Cette hausse s'explique en grande partie par l'aspect plus domestique de ces valeurs. Par conséquent, elles ont bénéficié d'une moindre exposition à l'économie mondiale qui demeure impactée par la guerre commerciale et profitent de la vigueur de l'euro face au dollar.

Sur le mois, le fonds surperforme son indice de +2,85% grâce à son exposition au secteur de l'industrie au travers des titres comme Figeac, Icop, Odyssée, Stif ou Prodways mais surtout de son exposition à Exail Technologies dont le titre progresse de +47,32% sur le mois. Nous pouvons également noter les très bonnes performances de Vusion le leader des étiquettes électroniques, Clariane dans les maisons de retraite, La Française de l'Energie suite à un partenariat avec Cemex et de Waga, porté par son OPA lancée par EQT. A l'inverse, les contributeurs négatifs sont Hopscotch, Robertet, Exosens, OVH et Valneva. Du côté des mouvements, nous avons initié Lumibird qui profite de l'augmentation des dépenses de défense en Europe et de l'annonce d'un contrat majeur avec Saab et l'agence danoise DALO. Dans le thème de la souveraineté, nous avons également initié Eutelsat après l'annonce de son augmentation de capital et renforcé OVH. En outre, Exosens a également été renforcé. A l'inverse, nous avons vendu Planisware et avons pris des profits sur Coface, Cogelec, Axway et Waga.

## Principaux achats/ventes du mois

EXOSENS SAS	COFACE SA
(+) APERAM	(-) PLANISWARE SA
(+) LUMBIRD	COGELEC SAS

(+ Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

## Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

EXAIL TECHNOLOGIES +1.9	HOPSCOTCH GROUPE -0.3
CLARIANE SE +0.5	ROBERTET SA -0.2
VUSIONGROUP +0.4	EXOSENS SAS -0.1

MAM France Relance sélectionne des petites entreprises françaises (PME-ETI) à fort potentiel de croissance, innovantes et disruptives, pour investir dans la France de demain.

## 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% EnterNext PEA-PME 150

## 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	+5.8%	+24.7%	+18.8%	-6.3%	+26.1%	+89.8%	-2.2%	+4.7%	+4.9%
Indice	+3.0%	+19.2%	+19.0%	-5.5%	+14.5%	+112.3%	-1.9%	+2.7%	+5.7%
Diff.	+2.9%	+5.5%	-0.2%	-0.8%	+11.6%	-22.5%	-0.3%	+2.0%	-0.9%
Quartile*	1	1	2	4	3	4			

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	14.0%	14.8%	5.5%	0.0	0.8
3 ans	14.3%	15.6%	5.1%	0.0	-0.4

## PORTEFEUILLE

### Principales lignes

EXAIL TECHNOLOGIES	5.4%	Industrie / France
SIDETRADE	3.0%	Technologie / France
ID LOGISTICS GROUP	3.0%	Industrie / France
SECHE ENVIRONNEMENT	2.7%	Industrie / France
VICAT SA	2.6%	Produits de base / France
MEDINCELL SA	2.4%	Santé / France
COFACE SA	2.3%	Finance / France
VUSIONGROUP	2.3%	Technologie / France
CLARIANE SE	2.2%	Santé / France
ROBERTET SA	2.1%	Produits de base / France

### Secteurs

Industrie	33.4%
Technologie	20.8%
Santé	12.4%
Services conso.	10.2%
Energie	6.5%
Produits de base	6.0%
Finance	4.9%
Communications	4.6%
Biens de conso.	0.1%
Cash & Autres	1.2%

### Pays

France	94.5%
Italie	2.4%
Luxembourg	1.8%
Cash & Autres	1.2%

## PROFIL

### Chiffres-Clés au 30 juin 2025

Actif sous gestion	4.2M€
Exposition actions	98.8%
Nombre de lignes	83
Part active du portefeuille (Active share)	55.3%
Capitalisation moyenne (Mds €)	1.2

### Capitalisations



Mid Caps	12.8%
Small Caps	49.2%
Micro Caps	36.8%
Cash & Autres	1.2%

### Devises



EUR	100.0%
-----	--------

## CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0000970923	Code Bloomberg FRANIND FP Equity	Creation du fonds 25/05/1999	Creation de la part 25/05/1999
Forme juridique FCP_PEAPME	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaire Caceis	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 12h00	Règlement J+3 (sur VL J+1)
Frais de gestion 2.39%	Commission de surperformance -	Frais de souscription 0%	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)