

Profil de risque  
Morningstar™



<b>-0.9%</b> Performance 1 mois	<b>+6.6%</b> Performance YTD	<b>14.2%</b> Volatilité 1 an
Indice -2.0%	Indice +13.1%	Indice 17.3%



Harry WOLHANDLER



Nicolas LASRY



Aurélien TAIËB

Le marché actions français des grandes capitalisations affiche une performance mensuelle quasiment égale, alors que l'indice CAC Mid &Small NR accuse une baisse mensuelle de -1.95%. Ce repli s'explique notamment par les fortes baisses des cours observés à la suite des publications décevantes de nombreuses sociétés comme Soitec (-35,3%), Worldline (-34,9%), Medincell(-26,8%) et Interparfums(-14,8%). D'un point de vue global, les marchés européens ont réagi négativement à l'incertitude américaine concernant l'IA, en dépit des résultats T3 au-dessus des attentes de Nvidia (-12.6% en novembre). Les nombreuses suppressions de données économiques américaines au mois d'octobre, causées par le Shutdown, ont entraîné une volatilité importante. Par ailleurs, en France, le mois de novembre a été marqué par les différents votes relatifs au budget 2026 et celui de la Sécurité Sociale. Les textes passent du Sénat à l'Assemblée et inversement, sans que des versions définitives soient adoptées, ce qui fait craindre l'impossibilité d'adopter un budget avant la fin de l'année. Les marchés ont été également attentifs aux nombreux rebondissements concernant la guerre en Ukraine. Les États-Unis ont présenté un plan de 28 points à l'Ukraine, contenant majoritairement les demandes russes. Des pourparlers se poursuivent pour aboutir à un compromis plus acceptable à la partie ukrainienne et aux pays européens.

Au cours du mois, nous avons notamment initié une position dans l'équipementier automobile OPMobility et renforcé nos positions dans le spécialiste des camping-cars Trigano et dans le distributeur de marques de luxe accessible SMCP. A l'opposé, nous avons soldé nos lignes en Edenred et très fortement réduit nos positions en Séché Environnement.

## Principaux achats/ventes du mois

(+) OPMOBILITY

(+) ACCOR SA

(+) EQUASENS

(-) EDENRED

SECHE ENVIRONNEMENT

L.D.C. SA

(+/-) Nouvelle ligne (-/-) Ligne sortie

## Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

TRIGANO SA	+0.5	VIVENDI SE	-0.3
REXEL SA	+0.2	CLARANOVA	-0.3
COMPAGNIE DES A...	+0.1	VIRIDIEN	-0.3

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

● Fonds ● Indice

**350.80** EUR

Valeur liquidative



## Performances annuelles

● Fonds ● Indice



## Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	Création
Fonds	<b>-0.9%</b>	+6.6%	+8.3%	+7.4%	+24.3%	<b>+188.6%</b>	+2.4%	+4.5%	<b>+7.8%</b>
Indice	-2.0%	+13.1%	+15.1%	+13.4%	+22.5%	<b>+223.2%</b>	+4.3%	+4.2%	<b>+8.6%</b>
Diff.	+1.0%	-6.5%	-6.8%	-6.1%	+1.8%	-34.6%	-1.9%	+0.3%	-0.9%
Quartile*	<b>2</b>	3	3	3	2	<b>1</b>			

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	14.2%	17.3%	6.1%	-1.0	0.4
3 ans	13.3%	16.2%	5.8%	-0.3	-0.1

 PORTEFEUILLE

## Principales lignes

ID LOGISTICS GROUP	3.2%	Industrie / France
TRIGANO SA	3.2%	Services conso. / France
WENDEL	2.8%	Finance / France
SMCP SA	2.8%	Services conso. / France
PIERRE & VACANCES	2.7%	Services conso. / France
LAGARDERE	2.6%	Communications / France
SCORSE	2.5%	Finance / France
VIRBAC	2.4%	Santé / France
ELIS SA	2.3%	Industrie / France
REXEL SA	2.2%	Industrie / France

## Secteurs

Industrie	25.2%	
Services conso.	14.2%	
Santé	10.4%	
Communications	10.3%	
Technologie	9.4%	
Finance	7.6%	
Energie	2.5%	
Biens de conso.	2.0%	
Immobilier	1.3%	
Services publics	0.8%	
Produits de base	0.7%	
Cash & Autres	15.6%	

## Pays

France	82.6%	
Luxembourg	1.2%	
Allemagne	0.6%	
Cash & Autres	15.6%	

 PROFIL

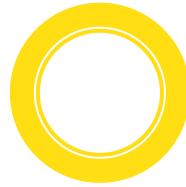
## Chiffres-Clés au 28 novembre 2025

Actif sous gestion	11.2M€
Exposition actions	84.4%
Nombre de lignes	87
Part active du portefeuille (Active share)	73.3%
Capitalisation moyenne (Mds €)	3

## Capitalisations



## Devises



Large Caps	8.4%
Mid Caps	28.7%
Small Caps	30.2%
Micro Caps	17.0%
Cash & Autres	15.6%

 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
Depositaire	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%

## 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'OPCMV. 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)