

MANDARINE SMALL CAPS FRANCE R

Small&Mid Caps France ISIN FROO10561415

RAPPORT MENSUEL 28 NOVEMBRE 2025

MAN
DAR
INE

Profil de risque
Morningstar™



| | | |
|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| -0.9% Performance 1 mois | +6.6% Performance YTD | 14.2% Volatilité 1 an |
| Indice -2.0% | Indice +13.1% | Indice 17.3% |



Harry
WOLHANDLER



Nicolas
LASRY



Aurélien
TAÏEB

Le marché actions français des grandes capitalisations affiche une performance mensuelle quasiment équilibrée, 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 observées 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 Sécché Environnement.

Principaux achats/ventes du mois

| | |
|----------------|---------------------|
| (+) OPMOBILITY | (-) EDENRED |
| (+) ACCOR SA | SECHE ENVIRONNEMENT |
| (+) EQUASENS | 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

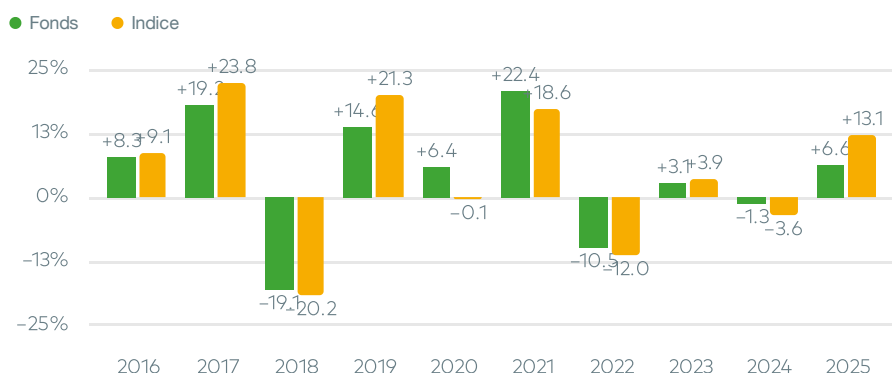
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire.

Indice de référence : 100% CAC Mid&Small NR

Evolution depuis création



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 | -0.9% | +6.6% | +8.3% | +7.4% | +24.3% | +188.6% | +2.4% | +4.5% | +7.8% |
| Indice | -2.0% | +13.1% | +15.1% | +13.4% | +22.5% | +223.2% | +4.3% | +4.2% | +8.6% |
| Diff. | +1.0% | -6.5% | -6.8% | -6.1% | +1.8% | -34.6% | -1.9% | +0.3% | -0.9% |
| Quartile* | 2 | 3 | 3 | 3 | 2 | 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 | 14.2% | 17.3% | 6.1% | -1.0 | 0.4 |
| 3 ans | 13.3% | 16.2% | 5.8% | -0.3 | -0.1 |

MANDARINE SMALL CAPS FRANCE R

MAN
DAR
INE

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 |
| SCOR SE | 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

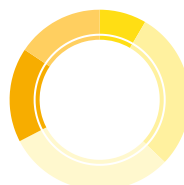
| | |
|---------------|-------|
| France | 82.6% |
| Luxembourg | 1.2% |
| Allemagne | 0.6% |
| Cash & Autres | 15.6% |

PROFIL

Chiffres-Clés au 28 novembre 2025

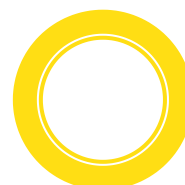
| | |
|--|--------|
| Actif sous gestion | 11.2M€ |
| Exposition actions | 84.4% |
| Nombre de lignes | 87 |
| Part active du portefeuille (Active share) | 73.3% |
| Capitalisation moyenne (Mds €) | 3 |

Capitalisations



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

Devises



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

CARACTÉRISTIQUES

| | | | |
|--|---|------------------------------------|-----------------------------------|
| ISIN FR0010561415 | Code Bloomberg AMISMAC FP Equity | Creation du fonds 14/02/2008 | Creation de la part 03/10/2011 |
| Forme juridique FCP éligible au PEA | Devise de la part EUR | Horizon d'investissement 5 ans | Gestionnaire Mandarine Gestion |
| Depositaire Caceis | Valorisation Quotidien | Centralisation des ordres 12h00 | Règlement J+2 |
| Frais de gestion 2.40% | Commission de surperformance 18% de la surperformance au-delà d'une performance annuelle > 7% | 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. 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