

MANDARINE SMALL CAPS FRANCE R

Small&Mid Caps France ISIN FROO10561415

RAPPORT MENSUEL 29 MAI 2026

MAN
DAR
INE

Profil de risque
Morningstar™



+5.7% Performance 1 mois	+5.6% Performance YTD	13.4% Volatilité 1 an
Indice +7.0%	Indice +11.9%	Indice 15.8%



Aurélien
TAÏEB

Nicolas
LASRY

Le marché des actions des petites et moyennes valeurs françaises progresse en mai, avec un gain de +7,01 % pour le CAC Mid & Small NR, soutenu notamment par les performances de Soitec ainsi que des valeurs satellitaires (SES et Eutelsat). Les négociations en cours entre les États-Unis et l'Iran, visant à mettre fin au conflit et à permettre une reprise du trafic dans le détroit d'Ormuz, ont entraîné une baisse des prix du pétrole (-16,86 % pour le WTI, à 87,36 \$), ainsi qu'un apaisement des craintes inflationnistes. Par ailleurs, les publications très solides des sociétés exposées à l'IA ont soutenu le secteur des semi-conducteurs et l'ensemble de la chaîne de valeur. Outre les secteurs du tourisme et de la technologie, celui des matières premières affiche également une nette progression. À l'inverse, les secteurs du pétrole, des services aux collectivités et des biens de consommation durables reculent.

Le fonds bénéficie de la bonne performance des valeurs industrielles liées au stockage par batteries (Stif, Entech), à la défense et à l'aéronautique (Exail, Figeac, Exosens, Lumibird), à la transition énergétique (Mersen), ainsi qu'à la logistique (IDL). Il profite également de la bonne tenue des valeurs de communication et de services (SES, Eutelsat, Hopscotch, Ipsos), de la technologie (Aubay, Vusion, Semco, Infotel) et de la santé (Abivax, Medincell). À noter également les bonnes performances de LDC et de Pierre et Vacances. Toutefois, malgré cette dynamique favorable, le fonds sous-performe son indice, pénalisé par sa sous-exposition à Soitec et à SES, ainsi que par le secteur de l'énergie (Vallourec, Viridien, Tecnicas).

Du côté des mouvements, nous avons initié Soitec, Sopra, Carel, Air France et Planisware, et participé à l'augmentation de capital de Fermentalq. Elis a été renforcé. À l'inverse, Lagardère, Opmobility, Fontaine Pajot et Boiron ont été cédés.

Principaux achats/ventes du mois

(+) SOPRA STERIA GROUP	(-) LAGARDERE
(+) SOITEC	(-) LOUIS HACHETTE GROUP
(+) CAREL INDUSTRIES SPA	(-) OPMOBILITY

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

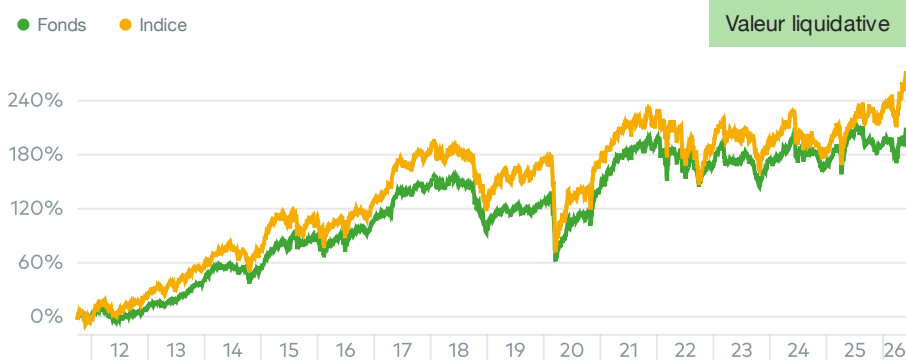
ABIVAX SA	+0.7	VALLOUREC SA	-0.2
SES SA	+0.4	VIRIDIEN	-0.2
STIF SA	+0.4	DELTA PLUS GROUP	-0.2

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.

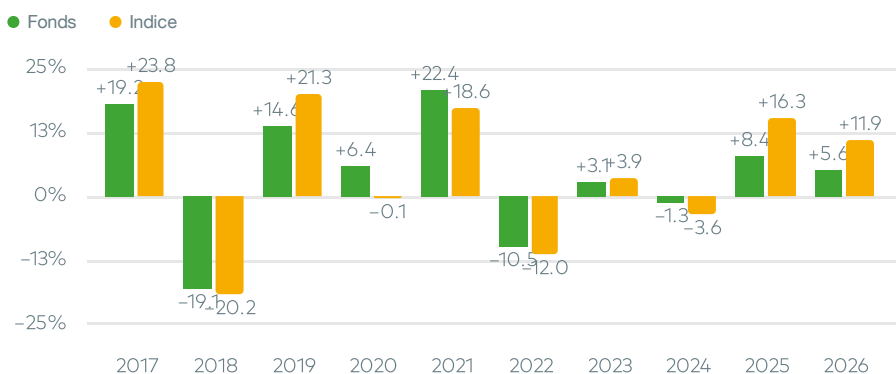
PERFORMANCES ET RISQUES

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



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	+5.7%	+5.6%	+2.5%	+15.9%	+10.2%	+209.9%	+5.0%	+2.0%	+8.0%
Indice	+7.0%	+11.9%	+18.6%	+26.2%	+20.0%	+271.9%	+8.1%	+3.7%	+9.4%
Diff.	-1.3%	-6.3%	-16.1%	-10.3%	-9.7%	-62.0%	-3.0%	-1.7%	-1.4%
Quartile*	2	3	4	2	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	13.4%	15.8%	6.0%	-2.7	0.2
3 ans	13.7%	16.4%	6.0%	-0.4	0.1

MANDARINE SMALL CAPS FRANCE R

MAN
DAR
INE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

ABIVAX SA	4.4%	Santé / France
PIERRE & VACANCES	2.9%	Services conso. / France
ID LOGISTICS GROUP	2.7%	Industrie / France
EXAIL TECHNOLOGIES	2.6%	Industrie / France
VALLOUREC SA	2.6%	Energie / France
ELIS SA	2.5%	Industrie / France
AUBAY	2.5%	Technologie / France
EXOSSENS SAS	2.4%	Industrie / France
VIRBAC	2.1%	Santé / France
EMEIS SA	2.0%	Santé / France

Secteurs

Industrie	33.6%
Santé	16.9%
Technologie	15.8%
Services conso.	9.7%
Communications	7.4%
Energie	6.3%
Services publics	2.3%
Finance	2.2%
Biens de conso.	2.1%
Produits de base	1.2%
Immobilier	1.1%
Cash & Autres	1.6%

Pays

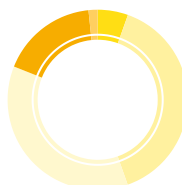
France	92.3%
Italie	3.2%
Espagne	2.0%
Luxembourg	0.8%
Cash & Autres	1.6%

PROFIL

Chiffres-Clés au 29 mai 2026

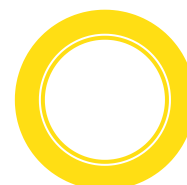
Actif sous gestion	13.6M€
Exposition actions	98.4%
Nombre de lignes	96
Part active du portefeuille (Active share)	59.2%
Capitalisation moyenne (Mds €)	3.4

Capitalisations



Large Caps	5.5%
Mid Caps	39.1%
Small Caps	36.4%
Micro Caps	17.3%
Cash & Autres	1.6%

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 4.00%	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