

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+5.5% Performance 1 mois	-4.0% Performance YTD	16.2% Volatilité 1 an
Indice +4.5%	Indice +0.4%	Indice 15.0%

Aurélien
TAIEB

Les marchés actions rebondissent en avril (Stoxx 600 +4,8%, CAC All Tradable +4,5%), portés par les espoirs de résolution du conflit iranien à la suite du cessez-le-feu. Néanmoins, les tensions persistent avec un trafic maritime nettement réduit dans le détroit d'Ormuz : le pétrole reste à des prix élevés comme d'autres matières premières (engrais, hélium, kérosène, aluminium). La BCE et la Fed ont laissé leurs politiques inchangées, tout en restant attentives aux effets inflationnistes du conflit. Dans ce contexte, les secteurs vendus en mars sont rachetés en avril (banques, industrielles) tandis que le secteur technologique rebondit fortement porté par le rallye des semi-conducteurs. A l'inverse, les secteurs de la santé et de la consommation de base sont en bas de classement. Le fonds surperforme son indice grâce à la bonne performance des valeurs industrielles exposées aux centres de données (ACS, Lu-Ve, Belimo, 2CRSI), à l'électrification (Pfisterer, Cembre), à la sidérurgie (Danieli), ainsi qu'à Maire et Lisi. Les valeurs financières se distinguent également, avec Monte dei Paschi, Viel et Santander, de même que le secteur de l'énergie (Subsea7) et des semi-conducteurs (Elmos). À l'inverse, la santé (UCB) et la défense (Dassault Aviation, CSG) contribuent négativement. Du côté des mouvements, nous avons initié Tenaris (tubes pour l'industrie), Technoprobe (équipements de test pour semi-conducteurs), Pfisterer (équipements pour réseaux électriques), Friedrich Vorwerk (ingénierie d'infrastructures énergétiques), Grenergy (énergie solaire et stockage par batteries) et Reply (groupe de conseil en transformation digitale). Tecnicas a été renforcé. À l'inverse, 2CRSI, Munters, Buzzi et Heidelberg ont été cédés tandis que D'Ieteren, Lotus Bakeries et L'Oréal ont été allégés.

Principaux achats/ventes du mois

(+) TENARIS SA
TECNICAS REUNIDAS SA
(+) KINGSPAN GROUP PLC

LOTUS BAKERIES
DIETEREN GROUP
ESSILORLUXOTTICA

(+ Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

ACS ACTIVID. DE C... +0.4
LISI SA +0.3
BANCA MONTE DEI... +0.3

UCB SA -0.2
DASSAULT AVIATI... -0.2
CSG NV -0.2

MAM Entreprises Familiales a pour objectif d'offrir une croissance du capital à moyen long terme en sélectionnant des entreprises familiales des pays de l'Union Européenne, dans des secteurs d'avenir, à fort potentiel de croissance et créatrices d'emplois.

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 All Tradable NTR

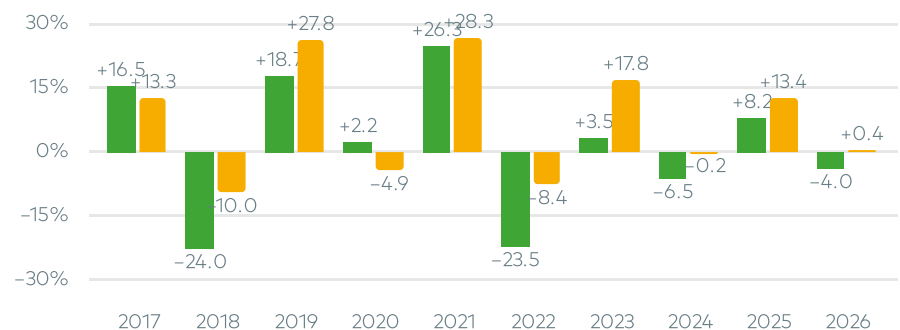
Evolution depuis création

● Fonds ● Indice

59.66 EUR
Valeur liquidative

Performances annuelles

● Fonds ● Indice



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Creation	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	+5.5%	-4.0%	+2.0%	-3.4%	-13.7%	+100.6%	-1.1%	-2.9%	+5.0%
Indice	+4.5%	+0.4%	+9.7%	+16.0%	+39.9%	+236.7%	+5.1%	+6.9%	+8.8%
Diff.	+1.0%	-4.4%	-7.7%	-19.4%	-53.6%	-136.1%	-6.2%	-9.8%	-3.9%
Quartile*	4	4	4	4	4	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	16.2%	15.0%	7.1%	-0.9	0.1
3 ans	13.9%	14.9%	6.6%	-0.9	-0.3

PORTEFEUILLE

Principales lignes

BANCO SANTANDER	3.0%	Finance / Espagne
DASSAULT AVIATION SA	2.7%	Industrie / France
EXAIL TECHNOLOGIES	2.2%	Industrie / France
DANIELI	2.1%	Industrie / Italie
TECNICAS REUNIDAS SA	2.1%	Energie / Espagne
HERMES	2.0%	Services conso. / France
L'ORÉAL	2.0%	Biens de conso. / France
UCB SA	2.0%	Santé / Belgique
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	1.9%	Finance / Italie
ACS ACTIVID. DE CONSTRU S.	1.9%	Industrie / Espagne

Secteurs

Industrie	34.7%
Services conso.	14.6%
Finance	12.5%
Biens de conso.	9.2%
Santé	7.3%
Energie	6.0%
Technologie	5.5%
Produits de base	2.8%
Services publics	2.4%
NA	1.9%
Communications	0.2%
Cash & Autres	3.0%

Pays

France	29.8%
Italie	22.6%
Espagne	15.1%
Allemagne	9.5%
Suisse	4.4%
Luxembourg	2.6%
Belgique	2.5%
Suède	2.4%
Pays-Bas	1.8%
Norvège	1.4%
Chypre	1.4%
Irlande	0.9%
Portugal	0.9%
Autres Pays	0.8%
Cash & Autres	3.0%

PROFIL

Chiffres-Clés au 30 avril 2026

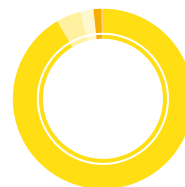
Actif sous gestion	25.6M€
Exposition actions	96.9%
Nombre de lignes	104
Part active du portefeuille (Active share)	91.6%
Capitalisation moyenne (Mds €)	29

Capitalisations



Large Caps	40.1%
Mid Caps	28.9%
Small Caps	15.7%
Micro Caps	12.4%
Cash & Autres	3.0%

Devises



EUR	91.6%
CHF	4.4%
SEK	2.4%
NOK	1.4%
GBP	0.2%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0000988933	Code Bloomberg MEENTFA FP Equity	Création du fonds 18/10/2002	Création de la part 18/10/2002
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+3
Frais de gestion 3.75%	Commission de surperformance 10% de la surperformance au-delà de l'indice	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