

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

-10.8%	-8.9%	17.6%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice -8.8%	Indice -3.9%	Indice 16.8%



Aurélien TAIEB

Les marchés actions européens corrigent fortement en mars (Stoxx 600 -8%, CAC All Tradable -8,8%), emportés par le conflit iranien. La guerre entraîne un fort rebond des prix du pétrole (Brent +63% en mars) et des taux long (OAT 10 ans +55bps). Les incertitudes autour des conséquences du conflit sur la croissance économique et l'inflation font craindre des politiques monétaires plus restrictives. Nous notons tout de même des espoirs de résolution en fin de mois. Dans ce contexte très volatile, les rotations sectorielles ont été fortes, avec une surperformance de l'énergie, de la chimie et des secteurs défensifs (services publics et télécoms). A l'inverse, les secteurs de l'immobilier, de la consommation discrétionnaire, de la construction et de l'industrie ont souffert.

Le fonds est pénalisé par les industrielles (Stif, Tesmec, Belimo, Danieli, Arcelor, Thyssenkrupp), le luxe (Hermès, LVMH, L'Oréal), les banques (Santander, Monte Dei Paschi), la consommation (Essilor, D'ieteren, Inditex) et par l'impossibilité d'investir dans TotalEnergies (titre inéligible en hausse de +20%). A l'inverse, nous notons les bonnes performances de Sidetrade, Séché, Pharanutra, SOL, Subsea7 et 2CRSI.

Du côté des mouvements, nous avons initié Bouygues (consolidation télécommunications), Elmos (semiconducteurs), Intercos (valeur de croissance), Schaeffler (activité humanoïde), Tecnicas (rebond en cas de fin du conflit), Puig (possible rapprochement avec Estée Lauder), Jeronimo Martins (consommation de base) ainsi qu'Acciona Energia et Voltaia dans les énergies renouvelables (souveraineté énergétique). A l'inverse, les titres pénalisés par le contexte et un prix du pétrole élevé comme LVMH, Hermès, Santander et Arcelor ont été allégés tandis que Metlen, Wacker, Fuchs et Thyssenkrupp ont été cédés.

Principaux achats/ventes du mois

(+) BOUYGUES SA LVMH
 (+) ELMOS SEMICONDUCT... BANCO SANTANDER
 (+) INTERCOS SPA HERMES

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détricteurs du mois (%)

SIDETRADE +0.3 HERMES -0.6
 PHARMANUTRA SPA +0.2 LVMH -0.5
 SOL SPA +0.2 L'OREAL -0.5

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

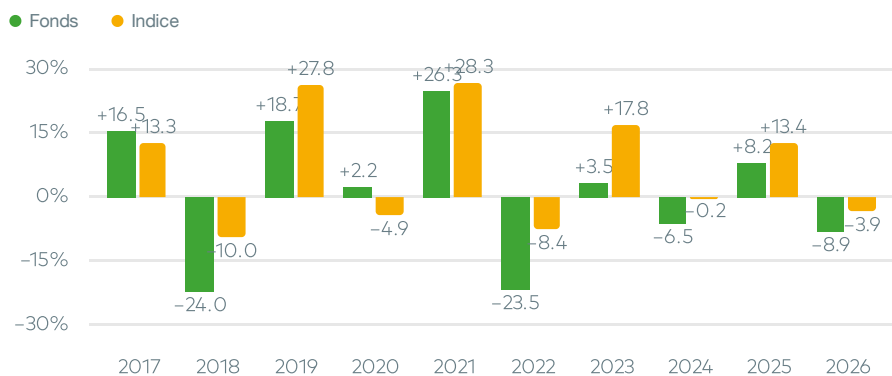
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire.

Indice de référence : 100% CAC All Tradable NTR

Evolution depuis création



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	-10.8%	-8.9%	-1.9%	-8.1%	-15.6%	+90.2%	-2.8%	-3.3%	+4.6%
Indice	-8.8%	-3.9%	+3.2%	+14.0%	+38.4%	+222.2%	+4.5%	+6.7%	+8.6%
Diff.	-2.0%	-5.0%	-5.1%	-22.1%	-54.0%	-132.0%	-7.2%	-10.0%	-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	17.6%	16.8%	7.6%	-0.6	-0.4
3 ans	13.4%	14.7%	6.8%	-1.2	-0.4

PORTEFEUILLE

Principales lignes

DASSAULT AVIATION SA	3.1%	Industrie / France
L'OREAL	3.0%	Biens de conso. / France
ACS ACTIVID. DE CONSTRU S.	2.5%	Industrie / Espagne
LOTUS BAKERIES	2.4%	Biens de conso. / Belgique
UCB SA	2.3%	Santé / Belgique
BANCO SANTANDER	2.1%	Finance / Espagne
SUBSEA 7 INC.	2.0%	Energie / Norvège
LISI SA	1.9%	Industrie / France
INDITEX	1.8%	Services conso. / Espagne
THEON INTERNATIONAL PLC	1.7%	Industrie / Chypre

Secteurs

Industrie	34.5%
Services conso.	14.2%
Biens de conso.	12.6%
Finance	9.7%
Santé	9.3%
Technologie	5.2%
Produits de base	4.4%
Energie	2.8%
Services publics	1.6%
NA	1.5%
Communications	0.7%
Immobilier	0.4%
Cash & Autres	3.2%

Pays

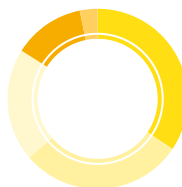
France	31.9%
Italie	22.2%
Espagne	12.3%
Allemagne	9.5%
Belgique	6.4%
Suisse	4.5%
Suède	2.8%
Norvège	2.0%
Chypre	1.7%
Pays-Bas	1.0%
Rép. Tchèque	0.9%
Portugal	0.8%
Autriche	0.4%
Grande-Bretagne	0.3%
Cash & Autres	3.2%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 mars 2026

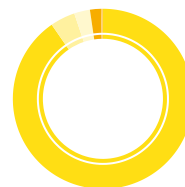
Actif sous gestion	24.5M€
Exposition actions	96.8%
Nombre de lignes	102
Part active du portefeuille (Active share)	91.3%
Capitalisation moyenne (Mds €)	26.9

Capitalisations



Large Caps	34.4%
Mid Caps	29.3%
Small Caps	20.3%
Micro Caps	12.8%
Cash & Autres	3.2%

Devises



EUR	90.4%
CHF	4.5%
SEK	2.8%
NOK	2.0%
GBP	0.3%

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