

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+1.6% Performance 1 mois	+3.6% Performance YTD	13.3% Volatilité 1 an
Indice +3.9%	Indice +7.2%	Indice 13.8%



Harry WOLHÄNDLER
Nicolas LASRY

Les marchés européens ont clôturé le mois de février en forte hausse, avec une progression de +3.7% pour le STOXX 600 et de +3.2% pour l'EuroStoxx 50, dans un mois riche en publications d'entreprises ainsi que par des tensions macro-économiques et géopolitiques. Sur le plan géopolitique, février a été marqué par la montée des tensions entre les États-Unis et l'Iran, les États-Unis ayant concentré dans la région leur plus fort niveau de troupes depuis 2003. Du côté des banques centrales, la BCE a maintenu ses taux inchangés, avec un taux de dépôt à 2%, comme attendu. La BoE a également maintenu son taux directeur à 3.75%.

Sur le plan sectoriel, le mois de février a été marqué par une très forte dispersion des performances. Les secteurs peu exposés à la disruption de l'Intelligence Artificielle sont en tête : Télécommunications, Alimentation, Boissons et Tabac, Pétrole & Gaz Matières premières grâce à un rebond de l'Or et de l'Argent Services aux collectivités), Immobilier et Chimie.

À l'inverse, les secteurs considérés comme plus impactés par l'IA et ses applications — Software, médias, services financiers — sont en recul.

Au cours du mois, nous avons initié une position dans l'équipementier aéronautique Rolls Royce en amont de sa publication, dans Euronext, la principale infrastructure européenne des marchés des capitaux et dans Vinci le groupe de concessions, de construction et de services associés. Nous avons par ailleurs renforcé notre ligne dans Infineon, le groupe allemand de semi-conducteurs. À l'inverse nous avons soldé nos lignes dans le groupe de publicité Publicis et dans le laboratoire pharmaceutique Sanofi. Nous avons par ailleurs fortement allégé notre position en Saint-Gobain en amont de sa publication annuelle.

Principaux achats/ventes du mois

(+) RISING STONE	(-) PUBLICIS GROUPE
(+) ROLLS-ROYCE HOLDIN...	COMPAGNIE DE SAINT G...
(+) BAYER AG	APPLE INC

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détricteurs du mois (%)

STMICROELECTRO...	+0.3	KARNOV GROUP AB	-0.3
AB INBEV	+0.3	INTERPUMP GROUP...	-0.2
SIEMENS ENERGY AG	+0.2	RISING STONE	-0.2

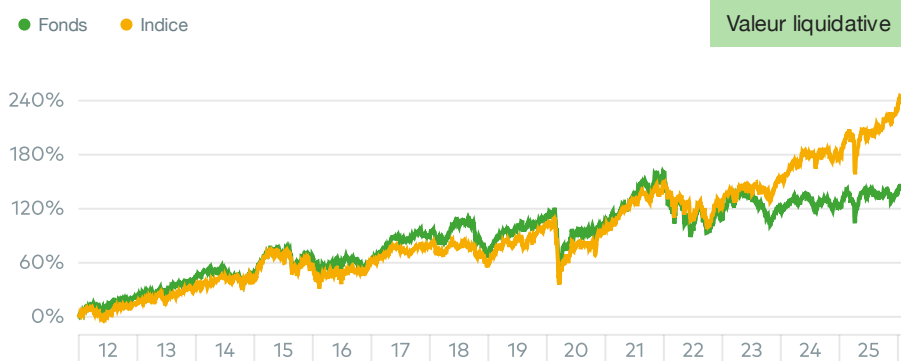
MAM Europa Growth offre une gestion de conviction déployée au sein d'un portefeuille concentré sur une trentaine de valeurs de toute taille de capitalisation alliant croissance, qualité et visibilité, à la recherche des leaders de demain.

PERFORMANCES ET RISQUES

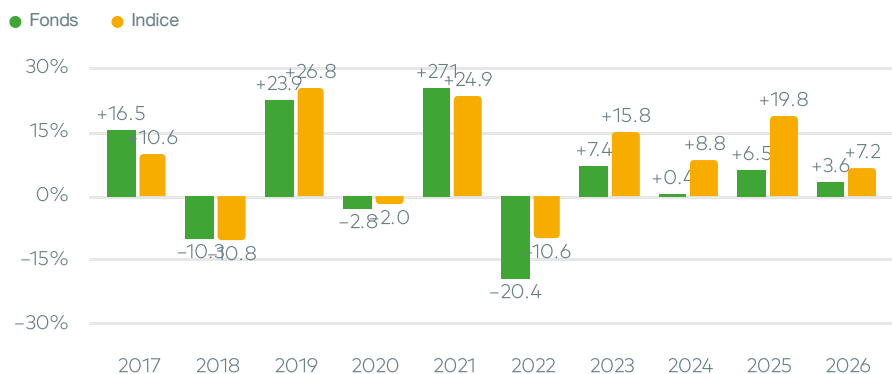
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire.

Indice de référence : 100% Stoxx Europe 600 NR

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	+1.6%	+3.6%	+3.9%	+8.4%	+19.4%	+146.3%	+2.7%	+3.6%	+6.6%
Indice	+3.9%	+7.2%	+16.8%	+48.8%	+77.6%	+256.0%	+14.2%	+12.2%	+9.4%
Diff.	-2.3%	-3.6%	-12.9%	-40.4%	-58.2%	-109.7%	-11.5%	-8.6%	-2.8%
Quartile*	3	3	2	3	3	4			

*Catégorie Morningstar - Europe Equity Large Cap Growth

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	13.3%	13.8%	5.4%	-2.6	0.1
3 ans	12.1%	12.5%	5.6%	-2.1	0.0

PORTEFEUILLE

Principales lignes

ASML HOLDING NV	4.6%	Technologie / Pays-Bas
LMVH	3.9%	Services conso. / France
KERING	2.4%	Services conso. / France
AB INBEV	2.3%	Biens de conso. / Belgique
ASM INTERNATIONAL	2.2%	Technologie / Pays-Bas
ASSA ABLOY AB	2.1%	Industrie / Suède
BANCO SANTANDER	2.1%	Finance / Espagne
LU-VE SPA	2.1%	Industrie / Italie
CANAL+SA	2.0%	Communications / France
STMICROELECTRONICS	2.0%	Technologie / Suisse

Secteurs

Industrie	24.1%
Finance	16.6%
Services conso.	12.5%
Technologie	11.5%
Santé	9.7%
Communications	9.4%
Biens de conso.	6.4%
Produits de base	1.9%
NA	1.4%
Services publics	1.0%
Cash & Autres	5.5%

Pays

France	25.3%
Allemagne	13.4%
Pays-Bas	13.1%
Italie	9.8%
Suisse	6.2%
Espagne	5.6%
Suède	5.1%
Grande-Bretagne	4.2%
Belgique	3.5%
Autriche	1.9%
Danemark	1.7%
Norvège	1.4%
Chypre	1.1%
Autres Pays	1.2%
Cash & Autres	5.5%

PROFIL

Chiffres-Clés au 27 février 2026

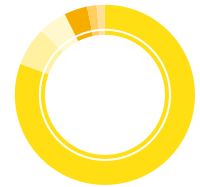
Actif sous gestion	22.6M€
Exposition actions	94.5%
Nombre de lignes	90
Part active du portefeuille (Active share)	75.3%
Capitalisation moyenne (Mds €)	79.5

Capitalisations



Large Caps	70.9%
Mid Caps	12.0%
Small Caps	6.7%
Micro Caps	5.0%
Cash & Autres	5.5%

Devises



EUR	80.6%
GBP	7.0%
SEK	5.1%
CHF	4.2%
DKK	1.7%
Autres Devises	1.5%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0000970881	Code Bloomberg MEEFRNE FP Equity	Création du fonds 09/04/1998	Création de la part 09/04/1998
Forme juridique FCP éligible au PEA	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaires Caceis	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 12h00	Règlement J+3
Frais de gestion 4.00%	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 ASSOCIÉS 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