

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

-0.8% Performance 1 mois	+0.9% Performance YTD	15.9% Volatilité 1 an
Indice +0.3%	Indice +1.3%	Indice 16.6%



Aurélien TAIEB

Les micro-capitalisations françaises progressent légèrement en février avec une hausse de +0,29% pour l'Enternext PEA PME. Le contexte reste cependant fragile, entre l'annulation des droits de douane américains par la Cour suprême, le regain d'inflation aux États-Unis qui repousse une baisse des taux de la Fed, et la remontée des prix du pétrole alimentée par les tensions entre les États-Unis et l'Iran. Toutefois, les véritables sources d'inquiétudes proviennent des doutes entourant la rentabilité de l'IA et l'incertitude sur les futurs gagnants du secteur. En Europe, les données macroéconomiques et le sentiment des entreprises se sont améliorés sous l'effet du soutien budgétaire. Sur le plan sectoriel, le mois a été marqué par une très forte dispersion. Les secteurs, peu exposés à la disruption IA, sont en tête avec la biotechnologie, la santé, la défense, l'aéronautique, l'énergie et les matériaux. À l'inverse, les secteurs perdants face à l'IA et ses applications, comme les logiciels, les services IT, les media et la logistique sont en recul.

Au sein des contributeurs positifs, nous pouvons noter l'aéronautique / défense (Exail, Exosens, Lisi), le recyclage des métaux (Derichebourg), la santé / biotechnologie (Valneva, Abivax, Emeis). Nous pouvons également noter la très bonne performance de 2CRSI et de SMCP. À l'inverse, le fonds est pénalisé par la technologie avec la baisse prononcée des acteurs du logiciel et des ESN (Sidetrade, Planisware, Aubay, Quadiant, Atos, Wavestone, Infotel) ainsi que par Viridien, Vicat et Vusion.

Du côté des mouvements, nous avons initié Ipsos, 74software, Tesmec et participer à l'IPO de Rising Stone. Séché a par ailleurs été renforcé. À l'inverse, les titres Atos, Maire et Lu Ve ont été cédés alors que IDL, Exail et Aubay ont été allégés.

Principaux achats/ventes du mois

(+) SECHE ENVIRONNEMENT	SIDETRADE
(+) IPSOS SA	(-) ATOS SE
(+) TESMEC SPA	ID LOGISTICS GROUP

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détricteurs du mois (%)

2CRSI SA	+0.7	SIDETRADE	-0.5
EXAIL TECHNOLOGIES	+0.4	AUBAY	-0.4
DERICHEBOURG	+0.3	ATOS SE	-0.4

MAM France Relance sélectionne des petites entreprises françaises (PME-ETI) à fort potentiel de croissance, innovantes et disruptives, pour investir dans la France de demain.

PERFORMANCES ET RISQUES

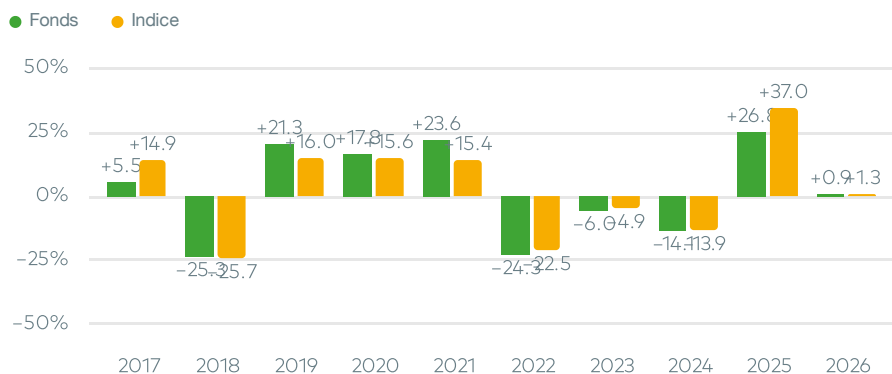
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire.

Indice de référence : 100% EnterNext PEA-PME 150

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	-0.8%	+0.9%	+18.2%	+2.7%	-13.7%	+94.6%	+0.9%	-2.9%	+4.8%
Indice	+0.3%	+1.3%	+29.9%	+11.9%	-4.3%	+147.0%	+3.8%	-0.9%	+6.6%
Diff.	-1.0%	-0.4%	-11.7%	-9.2%	-9.4%	-52.5%	-2.9%	-2.0%	-1.8%
Quartile*	3	4	2	3	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	15.9%	16.6%	7.9%	-1.5	1.0
3 ans	14.5%	15.5%	6.2%	-0.5	-0.1

PORTEFEUILLE

Principales lignes

ABIVAX SA	3.3%	Santé / France
LISI SA	3.2%	Industrie / France
EMEIS SA	2.7%	Santé / France
EXAIL TECHNOLOGIES	2.7%	Industrie / France
SMCP SA	2.4%	Services conso. / France
VIRBAC	2.3%	Santé / France
EXOSENS SAS	2.3%	Industrie / France
HEXAOM	2.3%	Services conso. / France
DERICHEBOURG	2.2%	Industrie / France
LUMIBIRD	2.1%	Technologie / France

Secteurs

Industrie	31.6%
Santé	17.5%
Technologie	16.1%
Services conso.	10.6%
Produits de base	4.5%
Biens de conso.	4.4%
Communications	4.0%
Energie	3.0%
Finance	2.4%
NA	1.6%
Services publics	0.9%
Cash & Autres	3.3%

Pays

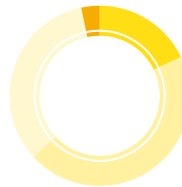
France	88.4%
Italie	7.5%
Luxembourg	0.8%
Cash & Autres	3.3%

PROFIL

Chiffres-Clés au 27 février 2026

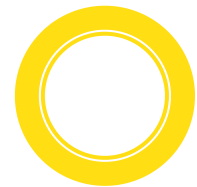
Actif sous gestion	3.9M€
Exposition actions	96.7%
Nombre de lignes	90
Part active du portefeuille (Active share)	50.0%
Capitalisation moyenne (Mds €)	1.3

Capitalisations



Mid Caps	17.9%
Small Caps	45.2%
Micro Caps	33.6%
Cash & Autres	3.3%

Devises



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

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0000970923	Code Bloomberg FRANIND FP Equity	Creation du fonds 25/05/1999	Creation de la part 25/05/1999
Forme juridique FCP_PEAPME	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Dépositaire Caceis	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 12h00	Règlement J+3
Frais de gestion 2.63%	Commission de surperformance -	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