

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+2.9%	+2.9%	15.3%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice +4.1%	Indice +4.1%	Indice 14.5%



Augustin LECOQ



Théo COLOMBANI



Paul RAFALOVIC

Les actions internationales ont terminé janvier en hausse. Malgré l'incertitude liée à la politique commerciale de Donald Trump, les données américaines ont surpris positivement. Dans ce contexte de croissance solide, de tensions sur l'emploi et d'inflation encore élevée, la Fed a maintenu ses taux à 3,75%, Jerôme Powell n'indiquant pas d'urgence à relancer les baisses, tandis que Kevin Warsh a été nommé pour lui succéder en mai. En zone euro, la croissance a dépassé les attentes, portée par des signes de reprise en Allemagne. Au Japon, l'annonce d'élections en février renforce l'hypothèse d'un soutien budgétaire, alors que la Banque du Japon maintient ses taux inchangés malgré une inflation élevée.

Sur le mois, le MSCI World progresse de +0,9%, le MSCI World Small Cap de +4,3% et le MSCI World Microcap de +4,1%. Avec 126 titres en baisse sur 333, le fonds sous-performe son indice. Les meilleures contributions proviennent de United States Antimony (+44%), porté par le plan de Trump de créer une réserve stratégique sur les minéraux critiques, de Taseko Mines (+39%) grâce à la hausse des prix de l'or, et d'Almechatec (+77%) porté par la forte demande en serveurs d'Intelligence Artificielle. À l'inverse, Atara Biotherapeutics (-75%) chute après le refus de la FDA pour son traitement Ebvallo, Qoria (-40%) chute sur des résultats décevants et Aquestive Therapeutics (-55%), impacté par le report de la validation FDA.

Nous avons notamment cédé Wasion, Taseko Mines et Bel Fuse après que ces trois sociétés ont atteint notre seuil maximum de 2Mds€ de capitalisation boursière. En parallèle, nous avons initié Servcorp, acteur international du coworking, Nippon Aqua, spécialiste de l'isolation des bâtiments, et AmpliTech, fabricant américain d'équipements électroniques pour les réseaux et les communications.

Principaux achats/ventes du mois

(+) SERVCORP LTD	(-) WASION HOLDINGS
(+) NIPPON AQUA CO LTD	(-) TASEKO MINES
(+) AMPLITECH GROUP	(-) BEL FUSE INC

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

WASION HOLDING...	+0.3	ATARA BIOTHERAP...	-0.3
TASEKO MINES LTD	+0.2	AQUESTIVE THERA...	-0.2
AIMECHATEC LTD	+0.2	QORIA LTD	-0.1

Mandarine Global Microcap se focalise sur les plus petites capitalisations internationales en appliquant un filtre quantitatif combiné à une analyse fondamentale permettant de détecter les sociétés offrant le meilleur profil risque-rendement.

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 : MSCI World Microcap NR EUR

Evolution depuis création

219.72 EUR

Valeur liquidative



Performances annuelles

Fonds Indice



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	Création
Fonds	+2.9%	+2.9%	+14.0%	+32.0%	+41.8%	+119.7%	+9.7%	+7.2%	+8.6%
Indice	+4.1%	+4.1%	+18.9%	+31.8%	+36.5%	+118.9%	+9.6%	+6.4%	+8.5%
Diff.	-1.3%	-1.3%	-5.0%	+0.2%	+5.2%	+0.8%	+0.1%	+0.8%	+0.0%
Quartile*	3	3	2	2	2	2			

EAA Fund Global Small/Mid-Cap Equity

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	15.3%	14.5%	3.7%	-1.3	0.8
3 ans	13.0%	12.7%	3.4%	0.0	0.5

 PORTEFEUILLE

Principales lignes

HOIST FINANCE AB	0.5%	Finance / Suède
GENUSPLUS GROUP LTD	0.5%	Industrie / Australie
LUMIBIRD	0.5%	Technologie / France
SHIKOKU CHEMICALS CORP	0.5%	Produits de base / Japon
5N PLUS INC	0.5%	Produits de base / Canada
ATTENDO AB	0.4%	Santé / Suède
GR ENGINEERING SERVICES LTD	0.4%	Produits de base / Australie
FORFARMERS NV	0.4%	Biens de conso. / Pays-Bas
KAMADA LTD	0.4%	Santé / Israël
SYLVANIA PLATINUM LTD	0.4%	Produits de base / Afrique du ...

Secteurs

Industrie	18.5%	
Finance	13.8%	
Technologie	13.8%	
Santé	13.2%	
Produits de base	10.2%	
Services conso.	10.1%	
Immobilier	4.3%	
Energie	3.8%	
Biens de conso.	3.6%	
Communications	3.3%	
Services publics	0.2%	
Cash & Autres	5.2%	

Pays

Japon	25.2%	
Etats-Unis	24.8%	
Grande-Bretagne	7.2%	
Australie	7.2%	
Canada	5.4%	
Suède	4.3%	
Israël	3.5%	
France	2.6%	
Chine	2.2%	
Norvège	2.1%	
Singapour	1.4%	
Allemagne	1.4%	
Italie	1.3%	
Autres Pays	5.2%	
Cash & Autres	5.2%	

 PROFIL

Chiffres-Clés au 30 janvier 2026

Actif sous gestion	40.7M€
Exposition actions	94.8%
Nombre de lignes	333
Part active du portefeuille (Active share)	92.8%
Capitalisation moyenne (Mds €)	0.52
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+13.6%
PE (Next 12 Months)	13.4x

Profil ESG



*En tonnes de CO2e/M€ investis, scopes 1+2 + 1er rang fournisseurs

Capitalisations



> 500 mln €	44.3%
300-500 mln €	25.7%
150-300 mln €	17.2%
< 150 mln €	7.8%
Cash & Autres	5.2%

Devises



USD	27.1%
JPY	25.3%
EUR	13.8%
GBP	7.7%
AUD	7.2%
Autres Devises	18.9%

 CARACTÉRISTIQUES

ISIN	Code Bloomberg	Création du fonds	Création de la part
LU1329694266	MGMCRÆ LX Equity	12/07/2016	12/07/2016
Forme juridique	Devise de la part	Horizon d'investissement	Gestionnaire
Sicav Lux.	EUR	5 ans	Mandarine Gestion
Dépositaire	Valorisation	Centralisation des ordres	Règlement
BNP Paribas	Quotidien	13h00	J+3
Frais de gestion	Commission de surperformance	Frais de souscription	Frais de rachat
1.95%	20% de la surperformance au-delà de l'indice	2.00%	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'évoluer. 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'OPCVM est exclusivement destiné à être commercialisé auprès de personnes résidentes dans les pays d'enregistrement. Les parts ou actions de ce Fonds n'ont pas été autorisées à être commercialisées dans une autre juridiction que celle des pays d'enregistrement. Les parts ou actions de ce Fonds ont été enregistrées aux Etats-Unis 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