

MANDARINE SMALL CAPS FRANCE R

Small&Mid Caps France ISIN FROO10561415

RAPPORT MENSUEL 31 MARS 2026

MAN
DAR
INE

Profil de risque
Morningstar™



-7.6% Performance 1 mois	-6.3% Performance YTD	14.8% Volatilité 1 an
Indice -8.6%	Indice -4.9%	Indice 18.0%



Les marchés actions français corrigent fortement en mars (CAC Mid & Small NR -8,59%), 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.

Dans ce contexte, le fonds arrive à surperformer son indice grâce aux bonnes performances de Viriden (énergie), 2CRSI (centre de données), Exail Technologies (défense), Equasens (bonne publication), Prodways (vente activité logicielle), MGI, Vallourec (énergie), Séché (bonne publication). Toutefois, il est pénalisé par les industrielles (IDL, Stif, Rexel, Mercen, Elis), la consommation discrétionnaire (SMCP, Pierre & Vacances, Seb), l'automobile (OpMobility) et la santé (Abivax, Emeis).

Du côté des mouvements, nous avons initié Havas, SES et Nanobiotix tandis que nous avons renforcé Nexans (titre décoté dans le thème de l'électrification), JC Decaux (publication rassurante et valorisation attractive) et 2CRSI (publication de qualité, momentum commercial et valorisation attractive).

A l'inverse, nous avons réduit l'exposition aux valeurs cycliques en cédant notamment Mersen et en allégeant Séché et Stif. OVH, Sopra et Accor ont également été vendus. Enfin, nous avons pris des profits sur Exail, Viriden et Lumibird tandis qu'Interparfums a été allégé.

Principaux achats/ventes du mois

SARTORIUS STEDIM	EXAIL TECHNOLOGIES
NEXANS SA	(-) MERSEN
JC DECAUX SA	(-) VIVENDI SE

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

VIRIDIEN	+0.4	ID LOGISTICS GROUP	-0.7
2CRSI SA	+0.2	SMCP SA	-0.5
EXAIL TECHNOLOGIES	+0.2	PIERRE & VACANCES	-0.4

Mandarine Small Caps France sélectionne des valeurs de petites et moyennes capitalisations françaises, en fonction d'une analyse fondamentale des sociétés et du positionnement dans le cycle économique et boursier.

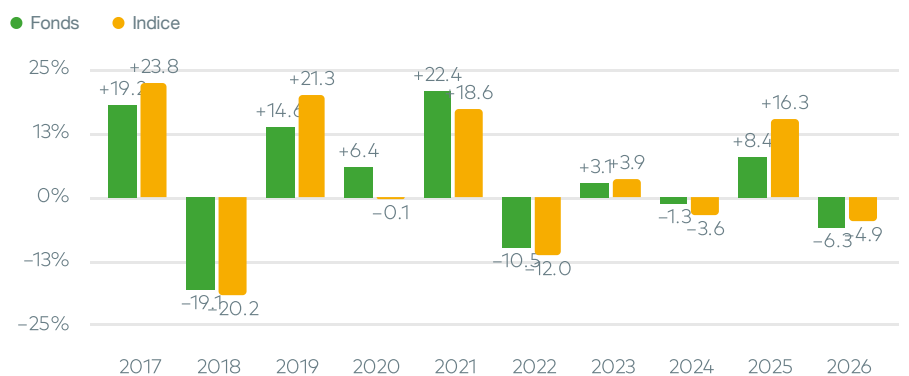
PERFORMANCES ET RISQUES

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 Mid&Small NR

Evolution depuis création



Performances annuelles



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	Création
Fonds	-7.6%	-6.3%	-2.0%	+0.6%	+2.5%	+174.9%	+0.2%	+0.5%	+7.2%
Indice	-8.6%	-4.9%	+6.1%	+4.1%	+6.8%	+216.2%	+1.4%	+1.3%	+8.3%
Diff.	+1.0%	-1.5%	-8.1%	-3.5%	-4.4%	-41.3%	-1.1%	-0.8%	-1.0%
Quartile*	2	3	4	2	2	1			

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	14.8%	18.0%	6.5%	-1.1	-0.5
3 ans	13.1%	15.9%	6.1%	-0.3	-0.2

MANDARINE SMALL CAPS FRANCE R

MAN
DAR
INE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

PIERRE & VACANCES	3.1%	Services conso. / France
ID LOGISTICS GROUP	3.1%	Industrie / France
ABIVAX SA	2.9%	Santé / France
LAGARDERE	2.8%	Communications / France
REXEL SA	2.7%	Industrie / France
VIRBAC	2.6%	Santé / France
DASSAULT AVIATION SA	2.6%	Industrie / France
AUBAY	2.5%	Technologie / France
LOUIS HACHETTE GROUP	2.4%	Communications / France
BOIRON SA	2.4%	Santé / France

Secteurs

Industrie	24.7%
Santé	17.0%
Services conso.	12.4%
Technologie	10.4%
Communications	10.4%
Immobilier	3.2%
Energie	3.1%
Services publics	2.0%
Finance	1.8%
Biens de conso.	1.5%
Produits de base	1.5%
Cash & Autres	11.9%

Pays

France	87.2%
Luxembourg	0.9%
Cash & Autres	11.9%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 mars 2026

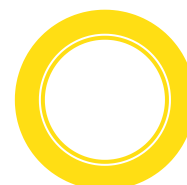
Actif sous gestion	9.7M€
Exposition actions	88.0%
Nombre de lignes	89
Part active du portefeuille (Active share)	71.0%
Capitalisation moyenne (Mds €)	3.3

Capitalisations



Large Caps	8.3%
Mid Caps	24.7%
Small Caps	38.8%
Micro Caps	16.4%
Cash & Autres	11.9%

Devises



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

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0010561415	Code Bloomberg AMISMAC FP Equity	Creation du fonds 14/02/2008	Creation de la part 03/10/2011
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+2
Frais de gestion 4.00%	Commission de surperformance 18% de la surperformance au-delà d'une performance annuelle > 7%	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