

MANDARINE SMALL CAPS FRANCE R

Small&Mid Caps France ISIN FROO10561415

RAPPORT MENSUEL 27 FÉVRIER 2026

MAN
DAR
INE

Profil de risque
Morningstar™



+0.1% Performance 1 mois	+1.4% Performance YTD	14.0% Volatilité 1 an
Indice +3.3%	Indice +4.1%	Indice 17.0%



Harry
WOLHANDLER



Nicolas
LASRY



Aurélien
TAÏEB

Le marché actions français a le mois de février en forte hausse, avec une progression de +5.6% pour le CAC 40 et de +3.2% pour le CAC Mid & Small, 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 la foncière commerciale Carmila et dans l'exploitant du tunnel sous la Manche Getlink.

Nous avons par ailleurs renforcé notre ligne dans le fabricant de petit électroménager Seb. A l'inverse nous avons soldé nos lignes dans les holdings Wendel et Eurazeo groupe de publicité Publicis et allégé notre position dans le cimentier Vicat et dans le groupe d'ingénierie Technip Energies.

Principaux achats/ventes du mois

SEB SA	(-) WENDEL
(+) RISING STONE	VICAT SA
(+) GETLINK	L.D.C. SA

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

2CRSI SA	+0.4	AUBAY	-0.7
SMCPSA	+0.3	VIRIDIEN	-0.3
WENDEL	+0.3	WAVESTONE	-0.3

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.

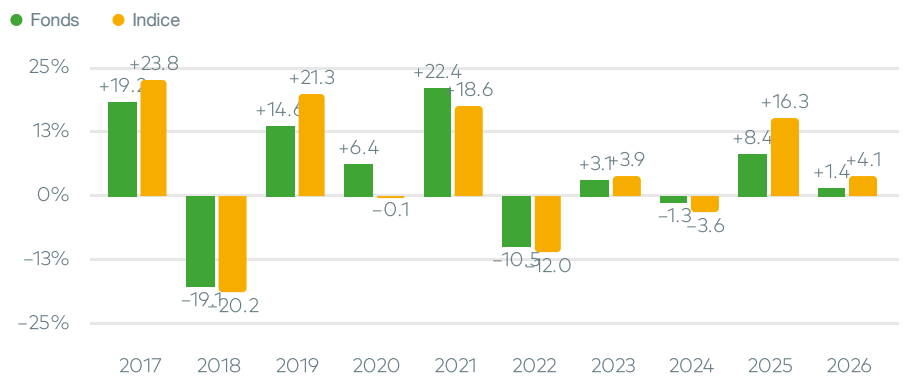
PERFORMANCES ET RISQUES

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	Creation	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	+0.1%	+1.4%	+4.1%	+3.7%	+16.0%	+197.5%	+1.2%	+3.0%	+7.9%
Indice	+3.3%	+4.1%	+14.2%	+10.0%	+22.0%	+245.9%	+3.2%	+4.1%	+9.0%
Diff.	-3.1%	-2.7%	-10.1%	-6.4%	-6.1%	-48.4%	-2.0%	-1.1%	-1.1%
Quartile*	3	3	4	3	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	14.0%	17.0%	6.4%	-1.5	0.1
3 ans	13.1%	15.9%	6.0%	-0.4	-0.1

MANDARINE SMALL CAPS FRANCE R

MAN
DAR
INE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

ID LOGISTICS GROUP	3.4%	Industrie / France
PIERRE & VACANCES	3.2%	Services conso. / France
ABIVAX SA	2.9%	Santé / France
REXEL SA	2.7%	Industrie / France
LAGARDERE	2.7%	Communications / France
DASSAULT AVIATION SA	2.5%	Industrie / France
VIRBAC	2.5%	Santé / France
OPMOBILITY	2.4%	Services conso. / France
LOUIS HACHETTE GROUP	2.4%	Communications / France
AUBAY	2.2%	Technologie / France

Secteurs

Industrie	27.7%
Santé	14.2%
Services conso.	13.4%
Technologie	10.3%
Communications	9.7%
Energie	2.9%
Finance	2.0%
Immobilier	2.0%
Biens de conso.	1.8%
Services publics	1.8%
Produits de base	1.5%
NA	1.2%
Cash & Autres	11.6%

Pays

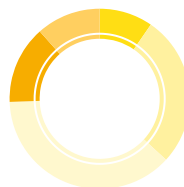
France	87.6%
Luxembourg	0.8%
Cash & Autres	11.6%

PROFIL

Chiffres-Clés au 27 février 2026

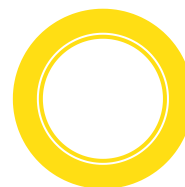
Actif sous gestion	10.8M€
Exposition actions	-
Nombre de lignes	93
Part active du portefeuille (Active share)	50.0%

Capitalisations



Large Caps	9.6%
Mid Caps	27.2%
Small Caps	37.6%
Micro Caps	14.0%
Cash & Autres	11.6%

Devises



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

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0010561415	Code Bloomberg AMISMAC FP Equity	Création du fonds 14/02/2008	Création 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
Depositaires 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