

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

<b>-0.3%</b> Performance 1 mois	<b>+2.1%</b> Performance YTD	<b>16.0%</b> Volatilité 1 an
Indice +5.5%	Indice +5.3%	Indice 15.0%



Aurélien TAIEB

Les marchés européens progressent malgré les doutes entourant la rentabilité de l'IA et l'incertitude sur les futurs gagnants du secteur. Le contexte reste 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. 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 les télécommunications, le Personal Care, le Food & Beverages, l'énergie, les matières premières et les Utilities. À l'inverse, les secteurs perdants face à l'IA et ses applications, comme les logiciels, la gestion de patrimoine, les media et la logistique sont en recul.

Le fonds a été pénalisé par la forte performance de plusieurs valeurs non éligibles à l'univers des entreprises familiales (Schneider, Total, Safran, Air Liquide, Vinci, Engie, Legrand, Danone, BNP, Orange, Veolia), ainsi que par le repli des valeurs technologiques (Sidetrade, Bechtle, Sopra, Neurones) et des services financiers (Banca Mediolanum) affectés par les inquiétudes liées à l'IA. Les cimentiers (Heidelberg, Cementir, Vicat) ont également souffert en raison des craintes d'un changement de réglementation sur l'ETS. Le fonds a en outre été impacté par la baisse d'Essilor dans la santé et par les publications décevantes d'Interpump, Metlen et Amadeus Fire. Les contributeurs positifs sont les valeurs de construction / infrastructure (ACS, Kingspan, Ferrovial, Porr, Knorr), l'aéronautique/ défense (Lisi, Dassault Aviation, Exail), les matières premières (Derichebourg, Arcelor, Danieli) et la consommation / luxe (Moncler, Lotus Bakeries, Richemont, L'Oréal).

Du côté des mouvements, nous avons initié Almirall, Aalberts, Carel, Séché et Tesmec tandis que les titres Inditex et Subsea7 ont été renforcés. A l'inverse, les titres Bechtle, Neurones, OVH, Amadeus Fire, Cementir, Kronos, Generali et DeLonghi ont été cédés tandis qu'Essilor, IDL, Exail et Maire ont été allégés.

Principaux achats/ventes du mois

(+) INDITEX	ESSILORLUXOTTICA
SUBSEA 7 INC.	ID LOGISTICS GROUP
(+) THYSENKRUPP AG	VAN LANSHOT KEMPEN NV

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

MAM Entreprises Familiales a pour objectif d'offrir une croissance du capital à moyen long terme en sélectionnant des entreprises familiales des pays de l'Union Européenne, dans des secteurs d'avenir, à fort potentiel de croissance et créatrices d'emplois.

## PERFORMANCES ET RISQUES

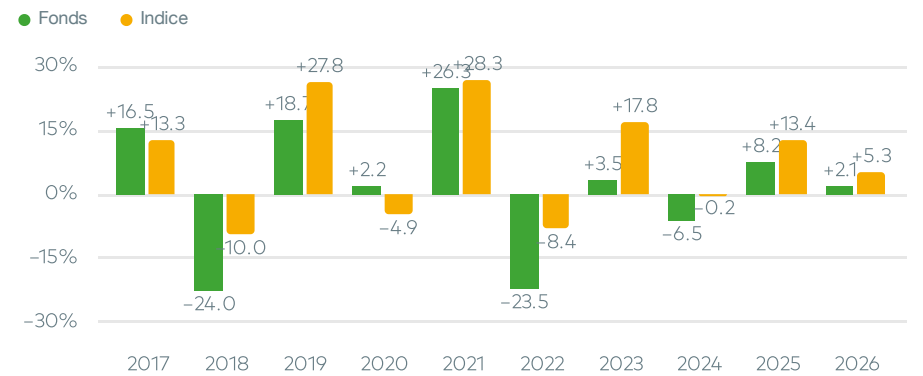
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire. Indice de référence : 100% CAC All Tradable NTR

### Evolution depuis création

**63.42**EUR  
Valeur liquidative



### 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	-0.3%	+2.1%	+3.5%	+0.5%	-1.7%	+113.2%	+0.2%	-0.3%	+5.5%
Indice	+5.5%	+5.3%	+9.0%	+25.4%	+60.7%	+253.2%	+7.8%	+9.9%	+9.3%
Diff.	-5.8%	-3.2%	-5.5%	-24.9%	-62.4%	-139.9%	-7.7%	-10.3%	-3.8%
Quartile*	3	3	4	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
---------------------	------------------------	----------------	---------------------	-----------------

## PORTEFEUILLE

### Principales lignes

L'OREAL	4.2%	Biens de conso. / France
LVMH	4.1%	Services conso. / France
BANCO SANTANDER	4.0%	Finance / Espagne
HERMES	3.4%	Services conso. / France
DASSAULT AVIATION SA	2.8%	Industrie / France
LOTUS BAKERIES	2.3%	Biens de conso. / Belgique
ACS ACTIVID. DE CONSTRU S.	2.2%	Industrie / Espagne
ARCELORMITTAL	2.1%	Produits de base / Luxembourg
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	2.0%	Finance / Italie
DANIELI	1.8%	Industrie / Italie

### Secteurs

Industrie	34.9%
Services conso.	18.1%
Finance	13.7%
Santé	9.8%
Biens de conso.	9.3%
Produits de base	6.8%
Technologie	2.9%
Energie	2.4%
NA	1.6%
Cash & Autres	0.4%

### Pays

France	33.2%
Italie	18.4%
Espagne	12.8%
Allemagne	9.1%
Suisse	6.6%
Belgique	5.2%
Grande-Bretagne	2.8%
Suède	2.3%
Luxembourg	2.1%
Pays-Bas	1.6%
Norvège	1.6%
Autriche	1.1%
Chypre	1.1%
Irlande	1.1%
Cash & Autres	0.4%

## PROFIL

### Chiffres-Clés au 27 février 2026

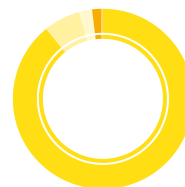
Actif sous gestion	28M€
Exposition actions	99.6%
Nombre de lignes	95
Part active du portefeuille (Active share)	84.9%
Capitalisation moyenne (Mds €)	52.6

### Capitalisations



Large Caps	46.8%
Mid Caps	26.7%
Small Caps	16.0%
Micro Caps	10.1%
Cash & Autres	0.4%

### Devises



EUR	89.2%
CHF	6.6%
SEK	2.3%
NOK	1.6%
GBP	0.4%

## CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0000988933	Code Bloomberg MEENTFA FP Equity	Création du fonds 18/10/2002	Création de la part 18/10/2002
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+3
Frais de gestion 3.75%	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](http://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](http://www.mandarine-gestion.com)