

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

-5.9%	+0.4%	10.9%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice -3.6%	Indice +5.6%	Indice 14.0%

Aurélien
TAIEB

Après deux premiers mois marqués par une hausse des marchés grâce aux annonces des plans de relance en Allemagne et en Europe, le mois de mars a affiché un net repli avec une baisse de -4,18% pour le Stoxx 600 et -3,61% pour le CAC All Tradable. La guerre commerciale menée par l'administration américaine, avec la mise en place de droits de douane et les restrictions budgétaires, alimente les inquiétudes sur les risques inflationnistes et provoque des craintes d'un ralentissement de la croissance économique mondiale. Par ailleurs, l'incertitude géopolitique liée aux difficultés de trouver un accord de paix entre l'Ukraine et la Russie pèse sur le sentiment des investisseurs. Un certain nombre d'entreprises évoquent le manque de visibilité sur les perspectives. Du côté des secteurs, ce sont les utilities qui ont le mieux performé, tout comme l'assurance, l'énergie et les télécommunications. A l'inverse, le secteur des voyages et loisirs ainsi que la consommation discrétionnaire ont sous-performé. Sur le mois, les contributeurs à la performance sont Theon, Dassault Aviation et Ala dans le secteur de la défense, ainsi que Bankinter et Banca Mediolanum dans le secteur financier. Parmi les détracteurs, nous retrouvons le secteur du luxe (LVMH, Brunello Cucinelli, Ferrari, Hermès), le secteur de la santé (Novo, Amplifon, UCB) et le secteur du tourisme avec Do & Co. Du côté des mouvements, nous avons initié des valeurs allemandes pour profiter des plans de relance à l'instar de Friedrich Vorwerk, Atoss Software et Hornbach. Le secteur de la défense a été renforcé avec Dassault Aviation et Theon, ainsi que les services financiers avec Van Lanschot Kempen et Vicat chez les cimentiers. A l'inverse, nous avons cédé Do & Co et Sodexo. Les titres Dassault Systèmes, Novo et Interparfums ont été allégés tandis que nous avons pris des profits sur Inditex, SAP, Essilor et LVMH.

Principaux achats/ventes du mois

VAN LANSCHOT KEMPEN NV	INDITEX
THEON INTERNATIONAL PLC	DO & CO AG
LOTUS BAKERIES	DASSAULT SYSTEMES SE

(+/-) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

THEON INTERNATI...	+0.5	NOVO NORDISK A/...	-0.5
DASSAULT AVIATI...	+0.4	LVMH	-0.4
BANCA MEDIOLAN...	+0.3	BRUNELLO CUCINE...	-0.4

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



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	-5.9%	+0.4%	-9.3%	-15.9%	+29.0%	+93.8%	-5.6%	+5.2%	+5.1%
Indice	-3.6%	+5.6%	-2.7%	+22.1%	+89.2%	+212.2%	+6.9%	+13.6%	+9.0%
Diff.	-2.3%	-5.2%	-6.6%	-38.0%	-60.2%	-118.4%	-12.5%	-8.4%	-3.8%
Quartile*	4	3	3	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	10.9%	14.0%	6.3%	-1.0	-0.9
3 ans	12.1%	15.0%	6.6%	-1.9	-0.6

PORTEFEUILLE

Principales lignes

BANCA MEDIOLANUM SPA	3.4%	Finance / Italie
DASSAULT AVIATION SA	3.2%	Industrie / France
THEON INTERNATIONAL PLC	3.1%	Industrie / Chypre
HERMES	3.0%	Services conso. / France
BANKINTER SA	2.8%	Finance / Espagne
VAN LANSCHOT KEMPEN NV	2.8%	Finance / Pays-Bas
INVESTOR AB-B SHS	2.6%	Finance / Suède
ID LOGISTICS GROUP	2.3%	Industrie / France
SIDETRADE	2.2%	Technologie / France
MAIRE TECNIMONT SPA	2.2%	Industrie / Italie

Secteurs

Industrie	30.1%
Services conso.	16.7%
Finance	12.9%
Santé	11.4%
Technologie	9.2%
Produits de base	8.9%
Biens de conso.	4.1%
Communications	1.8%
Energie	1.6%
Cash & Autres	3.4%

Pays

France	28.1%
Italie	18.3%
Allemagne	17.2%
Espagne	6.3%
Suède	5.6%
Belgique	5.5%
Suisse	5.5%
Chypre	3.1%
Pays-Bas	2.8%
Norvège	1.9%
Irlande	1.4%
Danemark	0.6%
Autriche	0.3%
Cash & Autres	3.4%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 mars 2025

Actif sous gestion	30.7M€
Exposition actions	96.7%
Nombre de lignes	83
Part active du portefeuille (Active share)	91.3%
Capitalisation moyenne (Mds €)	36.2

Capitalisations



Large Caps	39.1%
Mid Caps	29.3%
Small Caps	22.6%
Micro Caps	5.7%
Cash & Autres	3.4%

Devises



EUR	86.4%
SEK	5.6%
CHF	5.5%
NOK	1.9%
DKK	0.6%

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 (sur VL J+1)
Frais de gestion 2.25%	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. 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