

Profil de risque



+8.2% Performance 1 mois	+3.1% Performance YTD	13.9% Volatilité 1 an
Indice +6.4%	Indice +3.7%	Indice 14.6%



Damien CHARLET

Edouard PERRICHET

Rien n'est résolu au Moyen-Orient, à commencer par la situation dans le détroit d'Ormuz où Américains et Iraniens imposent chacun un blocus. Pourtant, le marché a fait le pari que le pire était passé, et a fortement rebondi sur le mois d'avril (Euro Stoxx Net Return +6,4 %). Il est vrai qu'un cessez-le-feu est en vigueur depuis plusieurs semaines désormais. Malgré les menaces et contradictions de Donald Trump, une nouvelle escalade militaire semble peu probable, d'autant plus avec les élections de mi-mandat qui approchent. Place donc à un difficile processus diplomatique pour réconcilier des positions très éloignées l'une de l'autre et mettre fin à ce conflit. En attendant, le transit du pétrole et du gaz vers le golfe Persique reste quasiment bloqué ce qui maintient les prix à des niveaux élevés et accroît le risque de perturbations durables des chaînes de production. La BCE a maintenu sa politique monétaire inchangée fin avril mais a indiqué qu'elle opérerait une hausse de ses taux directeurs lors de sa prochaine réunion si les prix de l'énergie restaient aussi haut. Côté publications, l'image globale est plutôt bonne grâce aux révisions à la hausse pour le secteur de l'énergie mais plus mitigée sinon avec les financières, minières et utilities qui s'en sortent alors que les valeurs de consommation discrétionnaires sont plus à la peine.

Après d'excellentes performances, Prysmian, STMicroelectronics et Infineon ont été allégées. La position sur SAP a été soldée alors que les craintes relatives à l'IA pèsent toujours sur le titre. Bureau Veritas, Arkema et l'Oreal ont été renforcées.

Principaux achats/ventes du mois

L'OREAL	(-) SAP SE
BUREAU VERITAS	(-) STMICROELECTRONICS
ARKEMA	INFINEON TECHNOLOGIE...

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

INFINEON TECHNO...	+2.1	BIOMERIEUX	-0.4
PRYSMIAN SPA	+1.3	ASTRAZENECA	-0.2
EDENRED	+0.7	ESSILORLUXOTTICA	-0.2

Ethique et Partage est un fonds de partage qui recherche une croissance du capital sur le long terme par le biais d'un portefeuille d'actions d'entreprises des pays de l'Union Européenne, sélectionnées selon les critères éthiques et de développement durable du Comité Catholique contre la Faim et pour le Développement (CCFD).

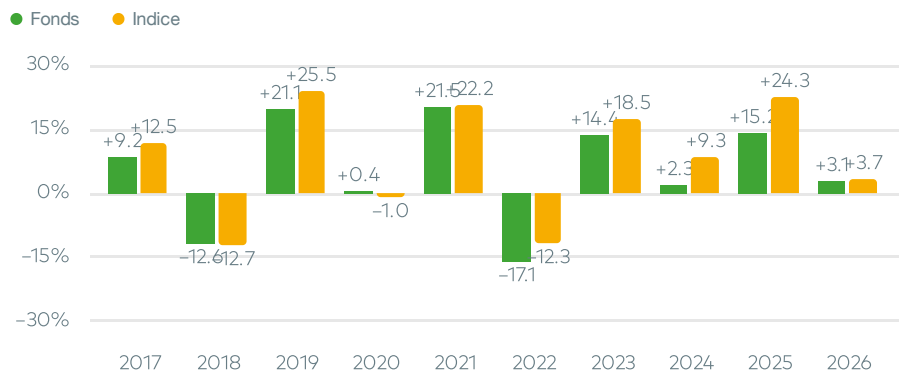
PERFORMANCES ET RISQUES

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% Eurostoxx NR | Avant le 01/01/2022 l'indice de référence était : 100% MSCI

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	+8.2%	+3.1%	+11.9%	+25.7%	+30.3%	+159.6%	+7.9%	+5.4%	+6.9%
Indice	+6.4%	+3.7%	+19.3%	+47.2%	+60.7%	+260.7%	+13.7%	+9.9%	+9.4%
Diff.	+1.8%	-0.6%	-7.4%	-21.5%	-30.3%	-101.2%	-5.8%	-4.5%	-2.5%

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	13.9%	14.6%	4.2%	-1.8	0.8
3 ans	12.2%	14.4%	4.4%	-1.3	0.4

ÉTHIQUE ET PARTAGE - CCFD

MANDARINE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

CAIXABANK SA	6.0%	Finance / Espagne
INTESA SANPAOLO	5.5%	Finance / Italie
INFINEON TECHNOLOGIES AG	4.7%	Technologie / Allemagne
SOCIETE GENERALE SA	4.6%	Finance / France
SCHNEIDER ELECTRIC	4.5%	Industrie / France
PRYSMIAN SPA	4.4%	Industrie / Italie
ASTRAZENECA	4.2%	Santé / Grande-Bretagne
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3.7%	Immobilier / France
L'ORÉAL	3.5%	Biens de conso. / France
AIB GROUP PLC	3.4%	Finance / Irlande

Secteurs

Finance	21.9%
Industrie	15.2%
Technologie	9.7%
Services conso.	8.4%
Santé	7.6%
Immobilier	6.5%
Produits de base	6.3%
Biens de conso.	6.0%
Cash & Autres	18.5%

Pays

France	35.7%
Italie	9.9%
Allemagne	9.5%
Espagne	8.9%
Irlande	5.9%
Grande-Bretagne	4.9%
Suisse	2.8%
Etats-Unis	2.3%
Pays-Bas	1.6%
Cash & Autres	18.5%

PROFIL

Chiffres-Cles au 30 avril 2026

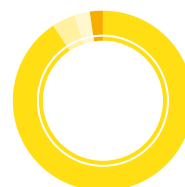
Actif sous gestion	9.7M€
Exposition actions	81.3%
Nombre de lignes	31
Part active du portefeuille (Active share)	83.4%
Capitalisation moyenne (Mds €)	71.9

Capitalisations



Large Caps	70.3%
Mid Caps	11.1%
Cash & Autres	18.5%

Devises



EUR	90.7%
GBP	4.2%
CHF	2.8%
USD	2.3%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0000970899	Code Bloomberg METHPAR FP Equity	Creation du fonds 08/12/2000	Creation de la part 08/12/2000
Forme juridique FCP	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 2.39%	Commission de surperformance -	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