

Profil de risque



+3.4% Performance 1 mois	+3.9% Performance YTD	12.3% Volatilité 1 an
Indice +3.5%	Indice +6.4%	Indice 14.6%



Nouveau mois de hausse en Europe (Euro Stoxx Net Return +3,48 %) qui continue de surperformer les actions américaines grâce notamment à des valorisations plus raisonnables et un dollar faible. Les indices donnent l'image d'un calme relatif mais les apparences sont trompeuses. Sous la surface, la volatilité est remontée, les rotations sectorielles et thématiques sont marquées face à la crainte croissante que l'Intelligence artificielle concurrence voire remplace des secteurs entiers. Le marché a vendu les valeurs « asset light » jugées à risque (logiciels, services informatiques, publicité, media, information professionnelle mais aussi gestion de patrimoine, assurance voire banques et logistique) pour se réfugier vers les sociétés avec des actifs tangibles (utilities, télécom, infrastructure, biens d'équipements). Les « perdants » doivent désormais apporter la preuve qu'ils resteront pertinents malgré la révolution de l'IA. L'exercice pourrait prendre du temps et les doutes du marché persister. Dans ce contexte, la saison des publications de résultats annuels a été agitée, avec des réactions souvent épidémiques. La croissance des résultats 2025 a pourtant été révisée à la hausse d'environ 2%. Aux Etats-Unis, la Cour Suprême a jugé illégaux les tarifs douaniers imposés par Trump qui a répliqué en imposant des tarifs de 10 % sur tous les pays. L'intervention militaire américaine au dernier jour de février a remis la géopolitique au cœur des marchés qui avaient commencé à se positionner sur un regain de tensions au Moyen-Orient.

Sur le fonds, la position sur Arkema a été augmentée alors que le secteur de la chimie montre quelques premiers signaux de reprise. Relx a été intégrée sur faiblesse liée au risque IA. Hermès a été renforcée alors que le titre était revenu dans le bas de sa fourchette de valorisation 40x-50x. bioMérieux a aussi été renforcée pour son profil de croissance organique encore sous-estimé par le marché. Après un très bon parcours, Fresenius a été vendue sur des niveaux de valorisation qui offrent moins de potentiel haussier.

Principaux achats/ventes du mois

(+) RELX PLC	(-) FRESENIUS SE
(+) ARKEMA	
HERMES	

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

SCHNEIDER ELECT... +0.6	ZALANDO SE -0.4
ASTRAZENECA +0.6	ESSILORLUXOTTICA -0.4
INFINEON TECHNO... +0.5	CAIXABANK SA -0.4

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).

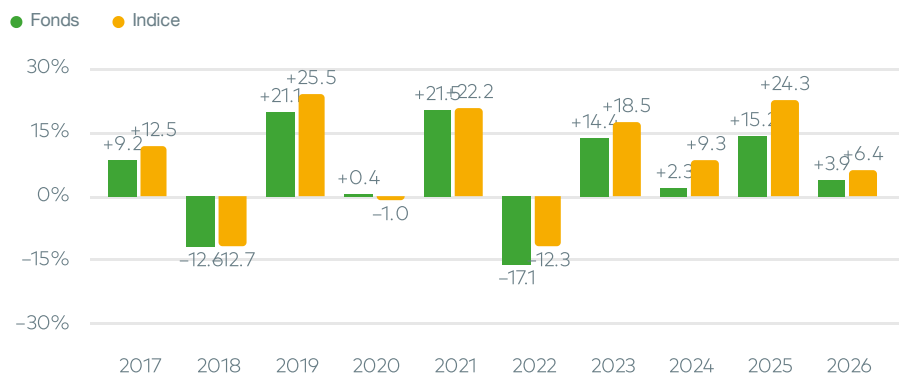
PERFORMANCES ET RISQUES

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	Creation	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	+3.4%	+3.9%	+9.4%	+27.8%	+40.7%	+161.6%	+8.5%	+7.1%	+7.0%
Indice	+3.5%	+6.4%	+19.2%	+53.8%	+79.5%	+270.1%	+15.4%	+12.4%	+9.7%
Diff.	-0.1%	-2.5%	-9.8%	-26.0%	-38.9%	-108.6%	-6.9%	-5.3%	-2.7%

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	12.3%	14.6%	4.8%	-2.1	0.6
3 ans	11.2%	13.8%	4.5%	-1.6	0.5

ÉTHIQUE ET PARTAGE - CCFD

MANDARINE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

CAIXABANK SA	5.8%	Finance / Espagne
INTESA SANPAOLO	5.5%	Finance / Italie
INFINEON TECHNOLOGIES AG	5.3%	Technologie / Allemagne
SOCIETE GENERALE SA	4.9%	Finance / France
PRYSMIAN SPA	4.8%	Industrie / Italie
SCHNEIDER ELECTRIC	4.5%	Industrie / France
ASTRAZENECA	4.5%	Santé / Grande-Bretagne
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3.7%	Immobilier / France
EIFFAGE	3.4%	Industrie / France
L'OREAL	3.2%	Biens de conso. / France

Secteurs

Finance	21.1%
Industrie	16.1%
Technologie	12.9%
Santé	8.9%
Services conso.	7.8%
Immobilier	6.7%
Produits de base	5.6%
Biens de conso.	5.6%
Cash & Autres	15.2%

Pays

France	35.2%
Allemagne	12.6%
Italie	10.3%
Espagne	8.7%
Grande-Bretagne	5.7%
Irlande	5.4%
Suisse	2.8%
Etats-Unis	2.3%
Pays-Bas	1.6%
Cash & Autres	15.2%

PROFIL

Chiffres-Cles au 27 février 2026

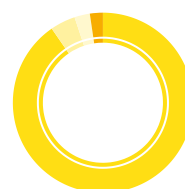
Actif sous gestion	9.8M€
Exposition actions	84.7%
Nombre de lignes	28
Part active du portefeuille (Active share)	81.2%
Capitalisation moyenne (Mds €)	80.3

Capitalisations



Large Caps	75.7%
Mid Caps	9.0%
Cash & Autres	15.2%

Devises



EUR	90.3%
GBP	4.5%
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