

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+1.8%	+15.2%	12.6%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice +2.5%	Indice +24.3%	Indice 15.0%



Damien CHARLET



Edouard PERRICHET

L'année 2025 s'est achevée sur un mois de décembre empreint d'optimisme (Euro Stoxx Net Return en hausse de +2,46 %). La BCE a maintenu ses taux inchangés mais la Fed les a de nouveau baissés de 25bps. Le secteur de la défense est resté volatil alors que la séquence diplomatique autour de l'Ukraine se prolonge. L'issue des négociations reste très incertaine mais alimente les espoirs d'un cessez-le-feu. Les valeurs cycliques se sont bien comportées (industrielles, automobile, consommation discrétionnaire) alors que les attentes de croissance en 2026 sont révisées à la hausse à +1,2 % pour la Zone euro. Le secteur bancaire a continué de très bien se comporter et fini l'année en hausse de 80%, largement en tête au classement des secteurs. Après une année 2025 marqué par la guerre commerciale menée par Trump, 2026 devrait être marquée par le soutien budgétaire dans une année électorale, des changements à la tête de la Fed et les premiers effets concrets de la nouvelle doctrine budgétaire allemande. Très négativement impactés par la guerre tarifaire et la forte hausse du dollar, les bénéfices des entreprises européennes devraient reprendre le chemin de la hausse en 2026, ce qui offre un soutien à des marchés dont la valorisation dépasse de peu la moyenne historique, contrairement à l'importante prime qui perdure aux US.

En décembre, la ligne ASML a été renforcée alors que 2026 pourrait offrir une croissance plus dynamique qu'initialement anticipé. Quelques bénéfices ont été pris sur la foncière commerciale Unibail-Rodamco-Westfield. La position sur Capgemini a encore été renforcée, l'amélioration séquentielle de la croissance semble se confirmer et la valorisation reste très abordable malgré le rebond récent. La ligne Zalando a aussi été augmentée, les multiples sont très faibles pour une société qui pourrait faire croître ses résultats de plus de 20% ces deux prochaines années.

Principaux achats/ventes du mois

ZALANDO SE UNIBAIL-RODAMCO-WES...
ASML HOLDING NV
CAP GEMINI SA

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

SOCIETE GENERAL... +0.6 ESSILORLUXOTTICA -0.5
CAIXABANK SA +0.5 L'OREAL -0.1
INTESA SANPAOLO +0.3 AIR LIQUIDE -0.1

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

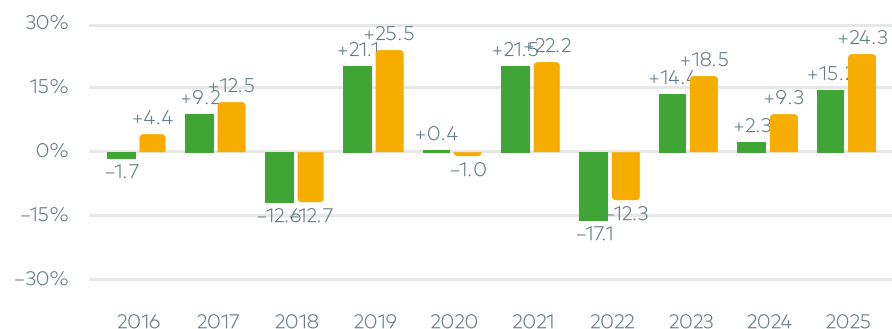
Fonds Indice

23.83EUR
Valeur liquidative



Performances annuelles

Fonds Indice



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Creation	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	+1.8%	+15.2%	+15.2%	+34.8%	+35.8%	+151.6%	+10.4%	+6.3%	+6.8%
Indice	+2.5%	+24.3%	+24.3%	+60.9%	+72.4%	+247.8%	+17.2%	+11.5%	+9.3%
Diff.	-0.6%	-9.1%	-9.1%	-26.2%	-36.6%	-96.1%	-6.7%	-5.2%	-2.5%

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	12.6%	15.0%	4.7%	-1.9	1.0
3 ans	11.6%	14.2%	4.5%	-1.5	0.6

ÉTHIQUE ET PARTAGE - CCFD

MANDARINE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

CAIXABANK SA	5.9%	Finance / Espagne
INTESA SANPAOLO	5.7%	Finance / Italie
SOCIETE GENERALE SA	4.7%	Finance / France
INFINEON TECHNOLOGIES AG	4.4%	Technologie / Allemagne
PRYSMIAN SPA	4.2%	Industrie / Italie
SCHNEIDER ELECTRIC	4.0%	Industrie / France
FRESENIUS SE	3.9%	Santé / Allemagne
ASTRAZENECA	3.9%	Santé / Grande-Bretagne
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3.3%	Immobilier / France
AIB GROUP PLC	3.2%	Finance / Irlande

Secteurs

Finance	21.5%
Technologie	16.1%
Santé	13.2%
Industrie	12.7%
Services conso.	6.8%
Produits de base	6.4%
Immobilier	6.2%
Biens de conso.	5.4%
Cash & Autres	11.6%

Pays

France	34.9%
Allemagne	16.5%
Italie	9.9%
Espagne	8.8%
Irlande	5.6%
Pays-Bas	3.9%
Grande-Bretagne	3.9%
Suisse	2.8%
Etats-Unis	2.0%
Cash & Autres	11.6%

PROFIL

Chiffres-Cles au 31 decembre 2025

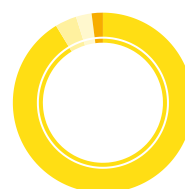
Actif sous gestion	9.6M€
Exposition actions	88.3%
Nombre de lignes	29
Part active du portefeuille (Active share)	80.2%
Capitalisation moyenne (Mds €)	72.5

Capitalisations



Large Caps	79.5%
Mid Caps	8.9%
Cash & Autres	11.6%

Devises



EUR	91.3%
GBP	3.9%
CHF	2.8%
USD	2.0%

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