

ÉTHIQUE ET PARTAGE - CCFD

Actions Internationales ISIN FRO000970899

RAPPORT MENSUEL 30 JANVIER 2026



MANDARINE

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

+0.5%	+0.5%	12.3%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice +2.9%	Indice +2.9%	Indice 14.7%



Damien CHARLET



Edouard PERRICHET

Janvier a été volatile mais positif sur les marchés actions européens (Euro Stoxx Net Return +2,85 %). L'incertitude géopolitique est pourtant montée d'un cran sous l'impulsion de Donald Trump. Outre la persistance du conflit en Ukraine, le Venezuela, le Groenland ou encore l'Iran ont été mis sous pression par le Président américain. Côté commercial, l'Europe continue de se démarquer des Etats-Unis et de promouvoir le libre-échange et signe des accords avec le Mercosur puis l'Inde. La croissance du dernier trimestre 2025 en Zone euro a légèrement surpris à la hausse à +0,3 %. L'Allemagne a renoué avec la croissance après deux années de contraction et en attendant que les plans de relances aient des effets concrets sur l'activité. L'inflation, aidée par la vigueur de l'euro, reste aux abords de l'objectif de 2% et permet à la BCE de maintenir une politique monétaire accommodante. La survie du gouvernement Lecornu aux diverses motions de censure lors du débat budgétaire écarte momentanément le risque politique en France.

Le mois de janvier s'est achevé avec une forte volatilité sur les métaux précieux après un puissant rallye depuis le début d'année sur fonds d'incertitudes géopolitiques, de baisse du dollar et de spéculation. Les premières publications de résultats sont marquées par une forte dispersion des performances et des réactions parfois exagérées. Il est toutefois trop tôt pour tirer des enseignements réels. Au niveau sectoriel, la défense a eu le vent en poupe de même que les semi-conducteurs ou encore les banques qui continuent de bien se comporter en toutes circonstances. A l'inverse, les logiciels ou la consommation discrétionnaire (luxes, automobile) ont été plus à la peine.

Des bénéfices partiels ont été pris sur ASML. En manque de catalyseurs, Dassault Systèmes et Akzo Nobel ont été vendus. La santé a été légèrement renforcée (AstraZeneca) tout comme le luxe sur faiblesses (Hermès, Richemont). La ligne SAP a été augmentée alors que la société nous semble trop pénalisée par le risque IA.

Principaux achats/ventes du mois

(+) HERMES
SAP SE
EIFFAGE
(-) CAP GEMINI SA
(-) AKZO NOBEL N.V.
(-) DASSAULT SYSTEMES...

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

PRYSMIAN SPA +0.7
ASML HOLDING NV +0.5
INFINEON TECHNO... +0.5
SAP SE -0.6
FINANCIERE RICHE... -0.3
CAP GEMINI SA -0.3

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

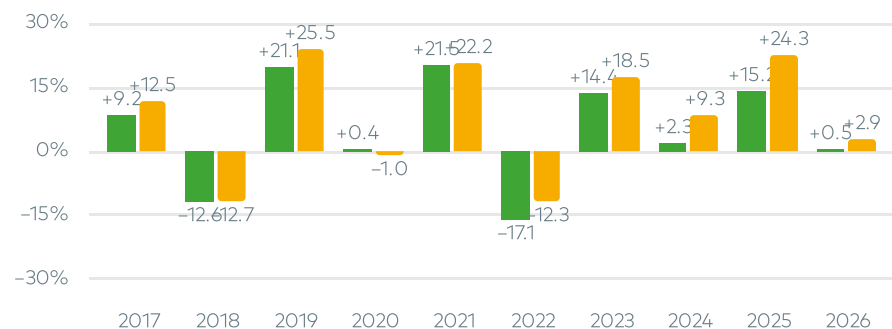
23.95 EUR

Valeur liquidative



Performances annuelles

Fonds Indice



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	Création
Fonds	+0.5%	+0.5%	+8.9%	+26.4%	+37.2%	+152.9%	+8.1%	+6.5%	+6.8%
Indice	+2.9%	+2.9%	+19.2%	+51.4%	+79.7%	+257.7%	+14.8%	+12.4%	+9.5%
Diff.	-2.3%	-2.3%	-10.3%	-25.0%	-42.5%	-104.8%	-6.7%	-5.9%	-2.7%

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	12.3%	14.7%	4.8%	-2.1	0.6
3 ans	11.3%	13.9%	4.5%	-1.5	0.4

ÉTHIQUE ET PARTAGE - CCFD

MANDARINE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

CAIXABANK SA	6.2%	Finance / Espagne
INTESA SANPAOLO	5.7%	Finance / Italie
SOCIETE GENERALE SA	5.0%	Finance / France
INFINEON TECHNOLOGIES AG	4.9%	Technologie / Allemagne
PRYSMIAN SPA	4.8%	Industrie / Italie
ASTRAZENECA	4.1%	Santé / Grande-Bretagne
SCHNEIDER ELECTRIC	4.1%	Industrie / France
FRESENIUS SE	3.8%	Santé / Allemagne
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3.3%	Immobilier / France
AIB GROUP PLC	3.3%	Finance / Irlande

Secteurs

Finance	22.2%
Industrie	13.9%
Technologie	12.4%
Santé	12.2%
Services conso.	7.6%
Immobilier	6.1%
Biens de conso.	5.6%
Produits de base	4.5%
Cash & Autres	15.4%

Pays

France	32.2%
Allemagne	16.6%
Italie	10.5%
Espagne	9.0%
Irlande	5.8%
Grande-Bretagne	4.1%
Suisse	2.7%
Etats-Unis	2.1%
Pays-Bas	1.6%
Cash & Autres	15.4%

PROFIL

Chiffres-Cles au 30 janvier 2026

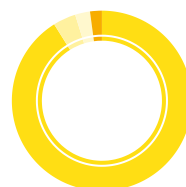
Actif sous gestion	9.6M€
Exposition actions	84.6%
Nombre de lignes	27
Part active du portefeuille (Active share)	81.0%
Capitalisation moyenne (Mds €)	75

Capitalisations



Large Caps	76.1%
Mid Caps	8.4%
Cash & Autres	15.4%

Devises



EUR	91.1%
GBP	4.1%
CHF	2.7%
USD	2.1%

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