

Profil de risque



<b>-0.2%</b> Performance 1 mois Indice +0.7%	<b>-1.7%</b> Performance YTD Indice +2.8%	<b>4.4%</b> Volatilité 1 an Indice 3.2%
--	---	---



Arnaud COLOMBEL



Guillaume LEFEBVRE



Mathilde DE LA SERVIERE

Dans son élan tous azimuts pour dérouler son programme de campagne, Donald Trump a ouvert le volet des tarifs douaniers et par là même le volet d'une crise sur les marchés financiers. Dans une mise en scène ahurissante, le président américain initie lors du Liberation Day une guerre commerciale au monde entier, ou plutôt à chaque pays. Crainte de récession, d'inflation, de dévaluation, de pénurie, de mesures de rétorsion : le choc étourdit la planète entière et revêt les investisseurs et les économistes d'un épais voile d'incertitude qui se traduit par des baisses marquées sur les actions (-16% en Europe, -18% aux États-Unis), un écartement significatif sur les spreads de crédit (+20 bps sur l'IG, +85 bps sur le HY, +70 bps sur les AT1). C'est le mouvement de défiance sur le marché de la dette US (+50 bps sur le 10 ans) qui provoque une pause dans cette attaque commerciale, révélant ainsi la volonté du président américain d'accéder à des deals. Cette voie de sortie permet une normalisation des marchés des actifs risqués dans leur ensemble qui rebondissent en moyenne de la moitié de leur baisse. L'effet de surprise étant passé, nous maintenons nos allocations pour bénéficier du rebond et restons vigilants compte tenu des déséquilibres engendrés par cette politique agressive qui pourrait avoir des répercussions structurelles de nature à interroger nos allocations. Nous maintenons, encore plus à ces niveaux, le positionnement mesuré sur la sensibilité et gardons à ce jour notre cap stratégique sur l'allocation.

EthiCare est un fonds de partage qui a pour objectif de préserver le capital tout en respectant des critères ESG. Il offre une gestion flexible avec une poche obligataire qui cherche à délivrer du rendement tout en limitant et limiter la volatilité du portefeuille, et une poche actions pouvant aller jusqu'à 30%. Le fonds contribue, au travers des dons effectués à la Fondation Helebor, au financement et au développement de projets de soins palliatifs en France.

## 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 : 80% ICE BofAML 1-3 Year Euro Government Index + 20% Euro Stoxx NTR

### Evolution depuis création

Fonds Indice

**154.88** EUR  
Valeur liquidative



### Performances annuelles

Fonds Indice



### Performances cumulées / annualisées

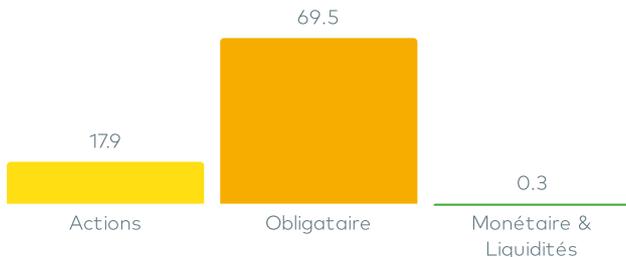
	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Creation	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	-0.2%	-1.7%	+2.3%	+5.9%	+9.0%	+3.3%	+1.9%	+1.7%	+0.4%
Indice	+0.7%	+2.8%	+6.0%	+11.2%	+17.0%	+13.6%	+3.6%	+3.2%	+1.8%
Diff.	-0.9%	-4.5%	-3.7%	-5.2%	-8.1%	-10.3%	-1.6%	-1.5%	-1.3%

### Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	4.4%	3.2%	2.6%	-1.4	-0.3
3 ans	5.6%	3.6%	2.9%	-0.6	-0.2

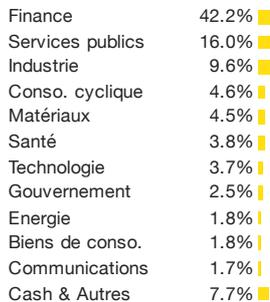
## PORTEFEUILLE

### Exposition par classe d'actifs

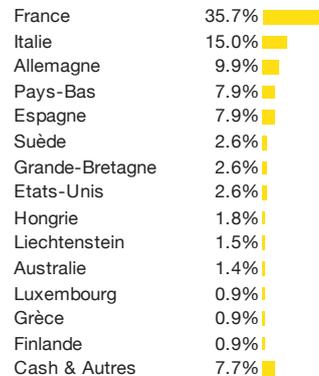


(expositions incluant d'éventuels dérivés)

### Secteurs



### Pays



## PROFIL

### Chiffres-Clés au 30 avril 2025

Actif sous gestion	11.7M€
Nombre d'émetteurs	73
Sensibilité Taux du fonds	3.01
Maturité moyenne de la poche obligataire (en année)	6.31
Rating moyen de la poche obligataire	BBB+

### Notation



AA	4.3%
A	23.9%
BBB	71.8%

### Duration



< 1 an	4.8%
1 - 3 ans	13.4%
3 - 5 ans	38.3%
5 - 7 ans	24.3%
> 7 ans	19.2%

## CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0013299674	Code Bloomberg ETHICAC FP Equity	Création du fonds 19/01/2018	Création de la part 19/01/2018
Forme juridique FCP	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 3 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaire Caceis	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 12h00	Règlement J+3 (sur VL J+1)
Frais de gestion 1.20%	Commission de surperformance -	Frais de souscription 0%	Frais de rachat 0%

### AVERTISSEMENT

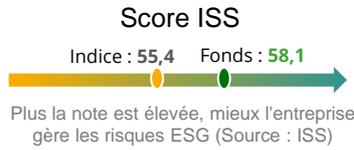
Document promotionnel non soumis à l'agrément de l'AMF. Ce document a pour objet de présenter, uniquement à titre d'information, les caractéristiques des produits de la société Mandarine Gestion et ne constitue en aucune manière une offre de vente ou de souscription. La société de gestion ne saurait 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](http://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 ASSOCIÉS 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](http://www.mandarine-gestion.com)



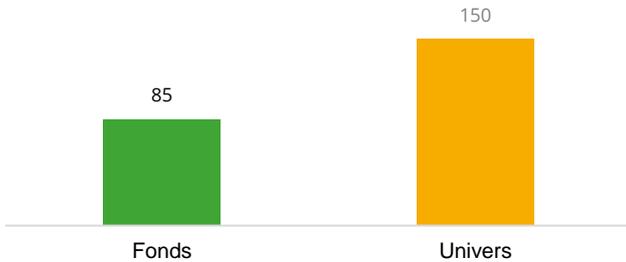
Température du portefeuille\*

1,6°C (indice : 2,2°C)

## DONNÉES EXTRA-FINANCIÈRES

### E : Émissions GES Scope 1,2&3

tCO2e/M EUR de CA



Source : ISS ESG.

### S : Standards sociaux sur la chaîne de valeur

Mise en place de mesure de prévention des accidents



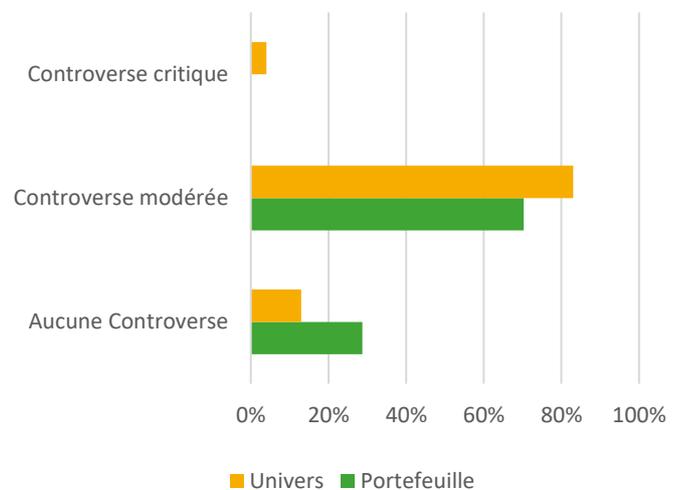
Source : ISS ESG. L'univers est composé de l'indice ICE BOFA IG pour 80% et de l'eurostoxx pour 20%

### Distribution des notes ESG



Source : ISS ESG

### Controverses



Source : Sustainalytics