ÉTHIQUE ET PARTAGE - CCFD

Actions Internationales ISIN FR0000970899

RAPPORT MENSUEL 30 JUIN 2025

Profil de risque 1 2 3 **4** 5 6 7

-1.8%	+9.1%	12.2%
Performance 1 mois	Performance YTD	Volatilité 1 an
Indice -0.6%	*Indice +13.4%*	*Indice 16.0%*

Damien **CHARLET** Edouard **PERRICHET**

Les bourses européennes ont légèrement marqué le pas en juin (Euro Stoxx Net Return -0,64 %). Une résistance toujours remarquable pour des indices revenus au-dessus de leurs niveaux pré-Liberation Day alors même que le moratoire sur les tarifs réciproques arrive à échéance début juillet sans qu'aucun accord commercial majeur n'ait encore été signé malgré certaines avancées avec la Chine. D'autant plus remarquable que les tensions géopolitiques sont nettement remontées avec la confrontation des « Douze Jours » entre Israël, l'Iran et les Etats-Unis qui a un temps fait flamber les cours du pétrole. Dans ce contexte, le dollar a continué de s'affaiblir face à l'euro (+3,9%) et prouvé qu'il n'était plus la valeur refuge par excellence. Il faut dire que les discussions sur le projet de loi budgétaire aux Etats-Unis inquiètent les investisseurs quant aux conséquences sur la trajectoire financière du pays. En Europe, la BCE a une nouvelle fois baissé ses taux directeurs début juin mais pourrait désormais faire une pause alors que l'inflation semble plutôt sous contrôle, d'autant plus avec la vigueur actuelle de l'euro.
Quelques bénéfices ont été pris sur Allianz et les lignes Dassault Systèmes et Arkema ont été allégées. Infineon, bien positionné pour le rebond des semiconducteurs pour l'automobile et l'industrie mais aussi sur l'opportunité IA a été renforcé. Les lignes Kerry et Edenred ont continué d'être construites.

Principaux achats/ventes du mois

EDENRED	ALLIANZ SE
KERRY GROUP	ARKEMA
INFINEON TECHNOLOGIES AG	DASSAULT SYSTEMES SE

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

INFINEON TECHNO…	+0.2	BEIERSDORF AG	–0.3
PRYSMIAN SPA	+0.1	ASTRAZENECA	–0.3
ASML HOLDING NV	+0.1	ZALANDO SE	–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).

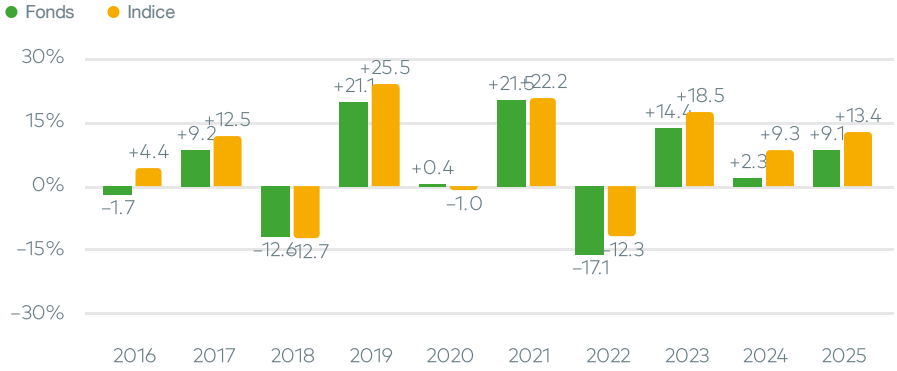
PERFORMANCES ET RISQUES

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

22.57 EUR
Valeur liquidative

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	–1.8%	+9.1%	+7.7%	+31.3%	+37.2%	+138.3%	+9.5%	+6.5%	+6.6%
Indice	–0.6%	+13.4%	+14.8%	+58.1%	+77.7%	+217.4%	+16.5%	+12.2%	+8.9%
Diff.	–1.2%	–4.3%	–7.1%	–26.8%	–40.5%	–79.0%	–7.0%	–5.7%	–2.3%

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	12.2%	16.0%	5.5%	–1.4	0.3
3 ans	12.3%	14.9%	4.6%	–1.5	0.5

ÉTHIQUE ET PARTAGE - CCFD

PORTEFEUILLE

Principales lignes

INTESA SANPAOLO	4.8%	Finance / Italie
INFINEON TECHNOLOGIES AG	4.6%	Technologie / Allemagne
BIOMERIEUX	4.5%	Santé / France
CAIXABANK SA	4.2%	Finance / Espagne
SCHNEIDER ELECTRIC	3.9%	Industrie / France
ASTRAZENECA	3.8%	Santé / Grande-Bretagne
SAP SE	3.6%	Technologie / Allemagne
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3.4%	Immobilier / France
SOCIETE GENERALE SA	3.3%	Finance / France
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	3.2%	Immobilier / Espagne

Secteurs

Finance	16.6%
Technologie	15.2%
Santé	13.1%
Industrie	10.6%
Services conso.	9.4%
Immobilier	6.6%
Produits de base	6.3%
Biens de conso.	5.8%
Communications	2.6%
Cash & Autres	13.8%

Pays

France	35.0%
Allemagne	18.0%
Espagne	10.2%
Italie	7.4%
Irlande	4.7%
Grande-Bretagne	3.8%
Suisse	2.5%
Pays-Bas	2.3%
Etats-Unis	2.3%
Cash & Autres	13.8%

PROFIL

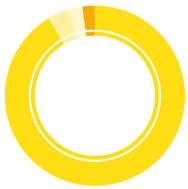
Chiffres-Clés au 30 juin 2025

Actif sous gestion	9.4M€
Exposition actions	86.2%
Nombre de lignes	31
Part active du portefeuille (Active share)	79.1%
Capitalisation moyenne (Mds €)	65.1

Capitalisations

Large Caps	76.5%
Mid Caps	9.8%
Cash & Autres	13.8%

Devises



EUR	91.4%
GBP	3.8%
CHF	2.5%
USD	2.3%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN	Code Bloomberg	Création du fonds	Création de la part
FR0000970899	METHPAR FP Equity	08/12/2000	08/12/2000
Forme juridique	**Devise de la part**	**Horizon d'investissement**	**Gestionnaire**
FCP	EUR	5 ans	Mandarine Gestion
Dépositaire	**Valorisation**	**Centralisation des ordres**	**Règlement**
Caceis	Quotidien	12h00	J+3 (sur VL J+1)
Frais de gestion	**Commission de surperformance**	**Frais de souscription**	**Frais de rachat**
2.39%	-	0%	0%

Mandarine Gestion
30 avenue Kléber | 75016 Paris
www.mandarine-gestion.com

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 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.

ETHIQUE & PARTAGE - CCFD

Gestion Action ISR | ISIN FR0000970899 | RAPPORT ESG **28 février 2024**

SFDR Article 8

Note ISS

Univers : 58,4 Fonds : 61

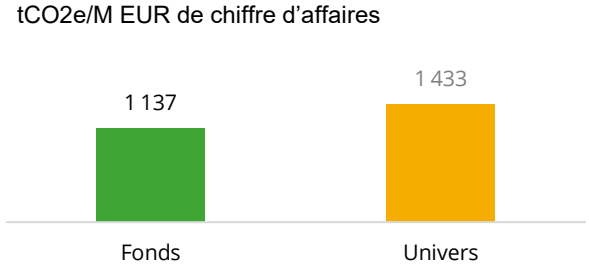
Plus la note est élevée, plus l'entreprise est performante sur les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.

Température du portefeuille*

1,5°C *(indice : 2,2°C)*

DONNÉES EXTRA-FINANCIÈRES

E : Intensité carbone Scopes 1,2 &3

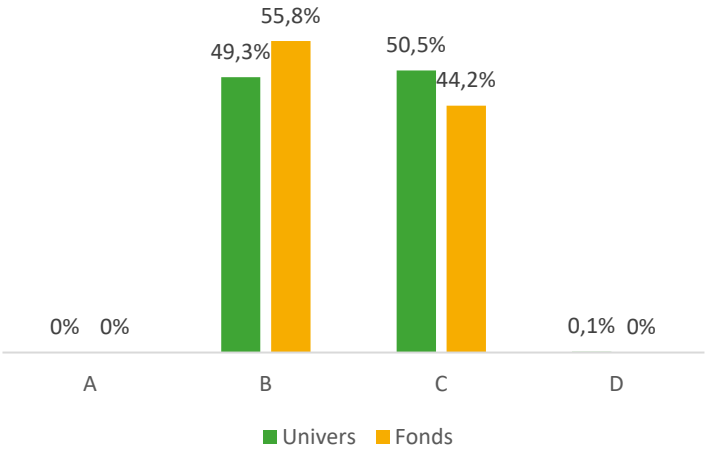


Source : ISS ESG. L'univers est composé du MSCI EMU.

S : Code de conduite fournisseurs

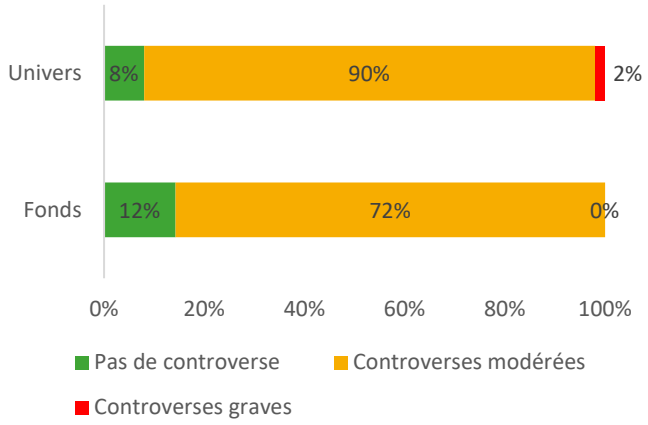
Source : ISS ESG.

E : Distribution des notes ESG



Source : ISS ESG.

Controverses



Source : Sustainalytics

COMMENTAIRE SEMESTRIEL

L'agriculture est le deuxième poste d'émissions de gaz à effet de serre (GES) en France, représentant près de 20 % des émissions totales. Au cours des dernières décennies, des changements dans les habitudes de consommation ont été observés. Un attrait croissant pour le bio (multiplié par 3,5 entre 2010 et 2020) et les produits disposant de divers labels a été constaté. Les scores de qualité ont également poussé les consommateurs vers des produits plus sains. Néanmoins, la crise inflationniste affecte ces changements dans le secteur. Diverses solutions existent pour réduire l'impact carbone liée à l'élevages ou aux intrants. Toutefois, il est primordial de changer notre manière de consommer pour réduire les émissions liées et augmenter les capacités de séquestration du secteur.

Mandarine Gestion - Société de gestion agréée par l'AMF - Numéro GP-08000008 - 30 avenue Kléber 75016 Paris, France. Ce document est établi par Mandarine Gestion. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseil. Il a été réalisé dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription d'un produit ou d'un service. Mandarine Gestion attire l'attention des investisseurs sur le fait que tout investissement comporte des risques, notamment des risques de perte en capital. Mandarine Gestion rappelle que préalablement à tout investissement, il est nécessaire de se rapprocher de son conseil pour évaluer et s'assurer de l'adéquation du produit ou du service en fonction de sa situation, de son profil et de ses objectifs. Les simulations et opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses de Mandarine Gestion à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. **Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps**. Les informations légales concernant les OPC, notamment les prospectus complets sont disponibles sur demande auprès de la société ou sur le site Internet **https://mandarine-gestion.com** Les informations contenues dans ce support sont issues de sources considérées comme fiables, à sa date d'édition. Source Mandarine Gestion, Thomson Reuters, Bloomberg, ISS ESG, Sustainalytics.