



Monceau Ethique



Société de gestion :

ODDO BHF AM SAS

Equipe de gestion :

Cedric Hereng, Jeremy Gaudichon, Fredrik Berenholt, Markus Maus, Thibault Moureu

Dépositaire :

Caceis Bank, France (Paris)

Commercialisateur :

Monceau Assurances

Horizon de placement

1 an 2 ans 3 ans 4 ans 5 ans

Caractéristiques

Politique d'investissement : Prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG) et ISR.

Statut juridique : FCP

Date de création : 5 mars 2001

Indice de référence : * : MSCI Europe Value ex Financials ex Real Estate Index NR EUR

Affectation des résultats : Capitalisation

Valorisation : Quotidienne

Devise : Euro

Clientèle : Tous souscripteurs

Risques supportés : Les risques auxquels le fonds est exposé sont les suivants : risque de perte en capital, risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque de change, risque de durabilité

Commission de souscription : 4 % (maximum)

Commission de rachat : 4 % (maximum)

Frais de gestion fixes : 1,50% de l'actif net

Glossaire

Maximum drawdown : Le drawdown maximum est le niveau de perte maximal (exprimé en %) constaté pendant la pire période de baisse du fonds sur la période considérée. Il correspond à la perte théorique d'un investisseur ayant acheté au plus haut cours et vendu au plus bas cours ultérieur sur la période considérée.

Recouvrement : Nombre de jours nécessaire à l'investisseur pour retrouver le cours le plus haut historique.

Ratio de Sharpe : Le ratio de Sharpe permet de mesurer le couple rendement/risque du portefeuille ou de son indicateur de référence. Il correspond à l'écart entre la performance annualisée du fonds (ou de son benchmark) par rapport au rendement annuel du taux sans risque, divisé par la volatilité du fonds (ou de son benchmark).



Caractéristiques

Dénomination :	Monceau Ethique
Code ISIN :	FRO007056098
Indice de référence : *	MSCI Europe Value ex Financials ex Real Estate Index NR EUR
Date de création :	5 mars 2001
Nombre de parts :	12 940
Valeur liquidative :	1 477,98 EUR
Date de valorisation :	28 mars 2024
Actif net du fonds :	19 125 087,35 EUR

La vie du fonds : commentaire de gestion

Les marchés actions européens ont poursuivi leur progression au mois de mars. L'optimisme des investisseurs a été alimenté par la combinaison d'indicateurs macroéconomiques solides et de messages des Banques centrales confortant la perspective de baisses des taux d'intérêt à partir de l'été prochain. Les secteurs des matériaux et de l'énergie ont surperformé tandis que la santé, l'industrie, les biens de consommation non cyclique et les télécommunications ont sous-performé.

Le portefeuille affiche une performance proche de celle de son indice de référence sur la période. Les principaux contributeurs négatifs ont été Kering et Continental. Kering a pré-annoncé un chiffre d'affaires en recul de 10% pour le premier trimestre en raison d'une forte pression sur les ventes de Gucci, dont le repositionnement est en cours. Continental a pour sa part publié des résultats annuels globalement en ligne mais est resté prudent sur ses perspectives pour l'année 2024. A contrario, citons parmi les principaux contributeurs positifs les valeurs cycliques Signify, Anglo American, Stora Enso, de même que Pearson qui a publié de solides résultats annuels.

Notons ce mois-ci le dialogue encourageant que nous avons eu avec TotalEnergies qui a renoué le dialogue avec la Science Based Target initiative (SBTi) afin d'élaborer un cadre scientifique de décarbonation pour l'industrie. TotalEnergies se dit confiant à l'idée que ces discussions aboutissent favorablement en 2024, ce qui constituerait une étape majeure dans la crédibilité accordée à la transition de l'industrie. Le compartiment maintient une notation ESG à AA+ à la fin du mois.

Parmi les principaux mouvements, nous avons initié des positions en Evonik, FLSmidth et Henkel. Evonik est un chimiste allemand dont l'activité se trouve en bas de cycle et dont la valorisation ne reflète pas les restructurations en cours et l'amélioration à venir de la rentabilité. FLSmidth est un équipementier minier danois en cours d'intégration des actifs miniers de ThyssenKrupp et qui verra son profil de rentabilité progresser en ligne avec les meilleurs acteurs de l'industrie. Henkel est pour sa part en cours de redressement de ses activités de biens de consommation tandis que ses actifs industriels de qualité sont en bas de cycle. En contrepartie, nous avons soldé notre position en Pluxee issue du spin-off de Sodexo et dont le potentiel de revalorisation était limité, de même qu'Informa qui avait atteint son objectif de revalorisation.

Historique des performances mensuelles en %

		Janv.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Annuel
2024	Fonds	0,12	0,33	3,19										3,65
	Indice	-0,36	-0,81	3,50										2,28
2023	Fonds	8,35	2,72	-1,72	0,08	-3,91	4,57	2,68	-1,77	-0,32	-6,67	5,45	4,70	13,97
	Indice	4,48	2,00	-0,19	2,63	-4,54	2,70	2,66	-2,07	0,66	-3,61	4,18	3,08	12,12
2022	Fonds	2,16	-4,05	-2,84	1,56	1,37	-12,49	6,42	-6,11	-6,78	10,94	7,11	-3,24	-8,10
	Indice	1,59	-0,92	0,29	2,21	1,81	-9,00	4,40	-3,91	-6,11	7,91	6,04	-3,41	-0,48
2021	Fonds	0,67	5,34	6,56	-0,64	2,46	-0,49	-0,21	2,22	-2,31	1,64	-5,29	6,33	16,77
	Indice	0,03	2,02	7,73	0,26	1,91	1,34	0,48	1,45	-2,86	2,45	-2,84	6,68	19,70
2020	Fonds	-4,15	-8,73	-17,46	5,75	3,42	3,96	-3,75	6,96	-2,89	-3,57	22,24	3,86	0,49
	Indice	-0,88	-8,38	-12,03	6,60	3,47	2,46	-3,44	3,21	-1,66	-5,94	16,93	1,91	-0,83

Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Le fonds est géré par ODDO BHF AM SAS depuis le 1er mars 2019 |
Indice de référence : Du 05/03/2001 au 28/02/2019 : Eurostoxx 50 DNR | Du 01/03/2019 au 30/06/2020 : MSCI Europe ex Financials ex Real estate div. réinvestis en euros | Depuis le 01/07/2020 : MSCI Europe Value ex Financials ex Real Estate div. réinvestis en euros.



Monceau Ethique est commercialisé par les sociétés du groupe Monceau Assurances.
Siège social : 65, rue de Monceau, 75008 Paris.
Siège administratif : 36/38, rue de Saint-Petersbourg - CS 70 110 - 75380 Paris Cedex 08.
Tél : 01 49 95 79 79 - Fax : 01 40 16 43 21 - www.monceauassurances.com
Ce fonds est géré par ODDO BHF AM SAS depuis le 1er mars 2019.
Document à destination des non professionnels et professionnels au sens de la MIF. Document non contractuel.
Il convient de lire attentivement la dernière version du prospectus avant de décider d'investir dans les instruments financiers décrits dans le présent document.
Si vous souhaitez des informations complémentaires sur la société de gestion, rendez-vous sur : www.am.oddo-bhf.com - Sources : ODDO BHF AM SAS



Principaux mouvements

Nouvelles positions	%Actif
Henkel Ag & Co KgaA Vorzug	+1,61%
Evonik Industries Ag	+1,53%
Flsmidth & Co A/S	+1,25%
Positions renforcées	%Actif
Smith & Nephew Plc	+0,79%
Sodexo Sa	+0,54%
Positions soldées	%Actif
Informa Plc	-1,62%
Pluxee France Sa	-0,53%
Positions allégées	%Actif
Gsk Plc	-1,24%
Ucb Sa	-0,99%
Siemens Ag-Reg	-0,99%

Statistiques du portefeuille

Nombre de titres en portefeuille	40
Poids des 10 premiers titres	35,51%
Poids des 20 premiers titres	60,99%
Poids moyen des titres en ptf	2,43%

Structure du portefeuille

Actions Europe	97,2%
Monétaire & Cash	2,8%

Analyse des rendements

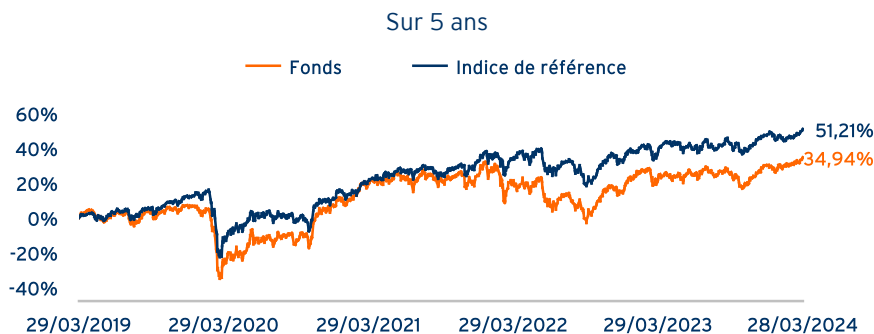
	Sur 5 ans
Gain maximum	107,0% (du 18/03/20 au 28/03/24)
Max drawdown	-39,3% (du 27/12/19 au 18/03/20)
Recouvrement	286
Meilleur mois	22,2% (nov. 20)
Moins bon mois	-17,5% (mars 20)
% Mois >0	58,3%

Indicateurs d'impact ESG

	Fonds	Univers ESG
Femmes au Conseil d'administration	38,4%	37,1%
Taux de couverture	100,0%	99,3%
Indépendance des administrateurs	67,1%	61,7%
Taux de couverture	100,0%	99,3%

Dans le cadre du label ISR, le fonds a défini les 2 indicateurs d'impact ci-dessus à surperformer par rapport à son univers ESG de référence.

Performances & Risques



Indicateur de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	12,24%	16,66%	21,89%
Volatilité indice	10,89%	12,44%	17,23%
Ratio de Sharpe	0,68	0,15	0,25
Exposition Actions	97,24%		

Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Principales lignes

Libellé	Classe d'actifs	% actifs	Perf. Mois
Sanofi	Action	4,6%	0,0%
Roche Holding Ag-Genusschein	Action	4,3%	0,0%
Pearson Plc	Action	3,7%	0,0%
Bp Plc	Action	3,7%	0,0%
Gsk Plc	Action	3,5%	0,0%
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	Action	3,3%	0,0%
Continental Ag	Action	3,2%	0,0%
Repsol Sa	Action	3,1%	0,0%
Siemens Ag-Reg	Action	3,1%	0,0%
Fresenius Medical Care Ag &	Action	3,1%	0,0%

Analyse ESG / ISR

Notation ISR global du portefeuille : AA

Notation ISR global de l'univers de référence (-20% des titres les moins bien notés) : AA

Répartition Best-in-class / Best effort*

