



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 ex Energy 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 :	FR0007056098
Indice de référence : *	MSCI Europe Value ex Financials ex Real Estate Index ex Energy NR EUR
Date de création :	5 mars 2001
Nombre de parts :	10 590
Valeur liquidative :	1 466,45 EUR
Date de valorisation :	31 mars 2025
Actif net du fonds :	15 529 806,59 EUR

La vie du fonds : commentaire de gestion

Les annonces politiques en Allemagne sont incontestablement l'évènement majeur du mois de mars. Les contextes intérieur et géopolitique actuels ont en effet conduit à ce que beaucoup considéraient comme impossible, l'Allemagne abandonne sa doctrine budgétaire en décidant une hausse de ses dépenses militaires ainsi que la mise en place d'une enveloppe de 500Mds € dédiée aux infrastructures et aux énergies renouvelables. L'augmentation du déficit budgétaire va constituer un soutien important à l'économie et devrait contribuer à un retour de la confiance en Europe. Malgré ces nouvelles très encourageantes les marchés actions européens ont enregistré sur le mois une performance négative, les investisseurs s'inquiétant à plus court terme de la dégradation du climat aux Etats-Unis du fait de l'imprévisibilité de la nouvelle administration et de craintes liées à la mise en place de droits de douane. Dans cet environnement, les biens de consommation discrétionnaire, les matériaux de base et l'industrie ont enregistré les plus forts reculs, alors que les services publics et les télécommunications, des secteurs domestiques et réputés plus défensifs, ont surperformé. Dans un contexte de hausse de l'aversion pour le risque du fait des incertitudes aux Etats-Unis, le portefeuille a sous-performé notamment du fait d'une surpondération aux biens de consommation cyclique et d'une sous-pondération aux services publics.

Sur la période, Travis Perkins figure parmi les plus forts contributeurs négatifs à la performance, le titre ayant souffert de l'annonce du départ de son nouveau directeur général pour raison de santé. Cette nouvelle inattendue est négative mais n'est pas de nature à remettre en cause les fondamentaux de la société dont la valorisation ne prend pas en compte la qualité de ses actifs ni le potentiel lié à une reprise du marché anglais de la construction. Kering s'est également distingué négativement, la désignation d'un nouveau directeur artistique n'ayant pas convaincu les investisseurs d'un redressement à venir de Gucci. Enfin Sodexo a également sous-performé, la société ayant revu à la baisse ses objectifs de croissance et de progression de la marge sur l'année du fait de performances décevantes aux Etats-Unis.

A l'inverse, Hays, Evonik et Elis ont constitué les plus forts contributeurs positifs à la performance relative du portefeuille.

La composition du portefeuille n'a globalement pas évolué sur la période.

Le portefeuille affiche en fin de mois une note ESG inchangée à AA.

Historique des performances mensuelles en %

		Janv.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Annuel
2025	Fonds	4,30	1,79	-5,79										0,02
	Indice	5,35	3,76	-2,18										6,93
2024	Fonds	0,12	0,33	3,19	0,83	3,11	-4,20	2,07	0,28	-0,08	-3,44	0,63	0,22	2,82
	Indice	-0,36	-0,81	3,50	0,91	2,65	-1,71	3,18	1,25	-0,16	-2,54	0,35	-1,22	4,92
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

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 décembre 2023 | 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 | Du 01/07/2020 au 31/12/2024 : MSCI Europe Value ex Financials ex Real Estate div. réinvestis en euros | Depuis le 01/01/2025 : MSCI Europe Value ex Financials ex Real Estate ex Energy div. réinvestis en euros.

Principaux mouvements

Nouvelles positions	%Actif
Aucune	
Positions renforcées	%Actif
Fresenius Medical Care Ag & Sanofi	+ 0,13%
Roche Holding Ag-Genusschein	+ 0,12%
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	+ 0,11%
Aperam	+ 0,09%
Positions soldées	%Actif
Aucune	
Positions allégées	%Actif
Aucune	

Statistiques du portefeuille

Nombre de titres en portefeuille	37
Poids des 10 premiers titres	42,82%
Poids des 20 premiers titres	69,94%
Poids moyen des titres en ptf	2,67%

Structure du portefeuille

Actions Europe	98,9%
Monétaire & Cash	1,1%

Analyse des rendements

	Sur 5 ans
Gain maximum	96,4% (du 01/04/20 au 06/03/25)
Max drawdown	-26,5% (du 17/01/22 au 29/09/22)
Recouvrement	530
Meilleur mois	22,2% (nov. 20)
Moins bon mois	-12,5% (juin 22)
% Mois >0	61,7%

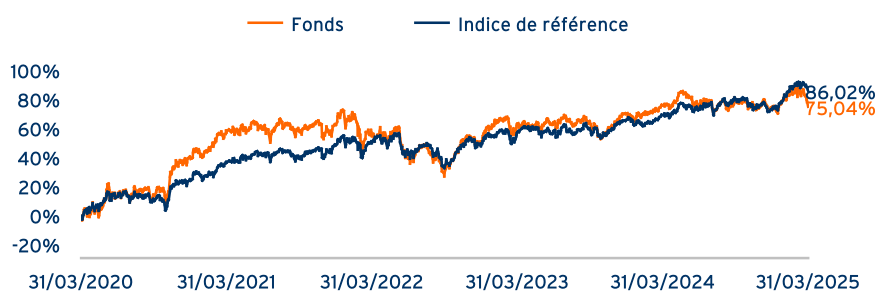
Indicateurs d'impact ESG

	Fonds	Univers ESG
Absence d'un code de conduite des fournisseurs	0,0%	0,0%
Taux de couverture	0,0%	0,0%
Investissements dans des entreprises sans politique de gestion de l'eau	0,0%	0,0
Taux de couverture	0,0%	0,0%

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

Sur 5 ans



Indicateur de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	11,62%	14,09%	18,71%
Volatilité indice	9,34%	11,62%	13,87%
Ratio de Sharpe	-0,16	0,16	0,64
Exposition Actions	98,87%		

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

Principales lignes

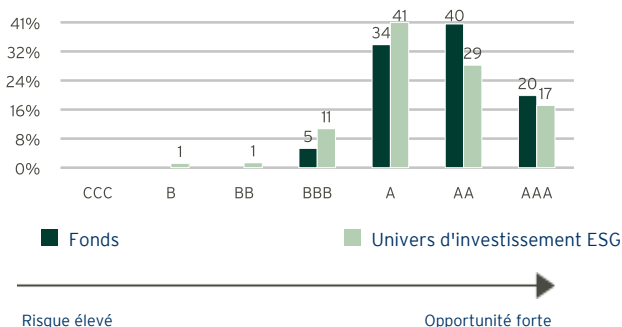
Libellé	Classe d'actifs	% actifs	Perf. Mois
Fresenius Medical Care Ag & Sanofi	Action	6,0%	-1,6%
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	Action	5,3%	-2,4%
Roche Holding Ag-Genusschein	Action	4,9%	-1,3%
Aperam	Action	4,9%	-2,3%
Continental Ag	Action	3,8%	2,4%
Gsk Plc	Action	3,6%	-6,6%
Evonik Industries Ag	Action	3,6%	-1,4%
Smith & Nephew Plc	Action	3,6%	4,0%
Compagnie De Saint Gobain	Action	3,6%	-5,2%

Analyse ESG / ISR

Notation MSCI global du portefeuille : AA

Notation MSCI global de l'univers de référence : AA

Répartition par notation ESG** (%)



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.oddobhf.com - Sources : ODDO BHF AM SAS



** : le poids des titres couverts est rebasé à 100 | L'échelle de notation MSCI distribue désormais l'univers d'investissement de CCC (risque élevé) à AAA (opportunité forte). ©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission