



# Monceau Ethique



## Société de gestion :

ODDO BHF AM SAS

## Equipe de gestion :

Cedric Hereng, Jeremy Gaudichon, Fredrik Berenholt, 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 :** 0,45% 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 :   | 1514,53 EUR                                                             |
| Date de valorisation : | 30 mai 2025                                                             |
| Actif net du fonds :   | 16 038 963,72 EUR                                                       |

## La vie du fonds : commentaire de gestion

Après l'agitation du mois dernier les marchés actions européens ont progressé en mai, les investisseurs se montrant notamment rassurés par une désescalade des tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine. Les investisseurs ont également salué la publication supérieure aux attentes des résultats d'entreprises au premier trimestre en dépit d'une demande atone et d'un climat toujours aussi incertain. Dans cet environnement, les secteurs de la technologie, des biens de consommation discrétionnaire et des matériaux de base ont enregistré les plus fortes progressions alors que la santé, la consommation de base et les services publics ont globalement sous-performé. La santé a globalement été pénalisée par les menaces sur les prix de l'administration américaine. Dans cet environnement, le portefeuille a largement surperformé avec une progression de près de 6% sur le mois, essentiellement du fait d'un effet sélection de valeurs positif.

Fresenius Medical Care, Continental, Duerr et ABInBev qui ont publié des résultats solides figurent parmi les plus forts contributeurs à la performance en mai. Travis Perkins s'est également distingué favorablement, alors que la société a annoncé la nomination d'un nouveau directeur général disposant d'une bonne réputation et d'une forte expérience dans l'industrie. A l'inverse Sanofi figure parmi les principales contreperformances du mois, le titre ayant souffert d'un environnement peu favorable aux valeurs pharmaceutiques et d'une publication de données mitigées dans un traitement contre la maladie du fumeur.

Pearson, Rémy Cointreau et Kering ont également sous-performé sur la période.

Au cours du mois, nous avons allégé les positions en Heidelberg Materials et Saint-Gobain compte tenu de leurs bonnes performances récentes. A l'inverse, les lignes en Henkel et Rexel ont été renforcées.

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 | -2,56 | 6,00  |        |       |       |       |       |       |       | 3,30   |
|      | Indice | 5,35  | 3,76  | -2,18 | -0,08 | 3,12  |        |       |       |       |       |       |       | 10,18  |
| 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.



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](http://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](http://www.am.oddo-bhf.com) - Sources : ODDO BHF AM SAS



## Principaux mouvements

| Nouvelles positions                                   | %Actif |
|-------------------------------------------------------|--------|
| Aucune                                                |        |
| Positions renforcées                                  | %Actif |
| Henkel Ag & Co KgaA Vorzug                            | +0,50% |
| Rexel Sa                                              | +0,48% |
| Positions soldées                                     | %Actif |
| Aucune                                                |        |
| Positions allégées                                    | %Actif |
| Fresenius Medical Care Ag & Compagnie De Saint Gobain | -0,55% |
| Heidelbergcement Ag                                   | -0,49% |

## Statistiques du portefeuille

|                                  |        |
|----------------------------------|--------|
| Nombre de titres en portefeuille | 36     |
| Poids des 10 premiers titres     | 41,20% |
| Poids des 20 premiers titres     | 68,90% |
| Poids moyen des titres en ptf    | 2,65%  |

## Structure du portefeuille

|                  |       |
|------------------|-------|
| Actions Europe   | 95,5% |
| Monétaire & Cash | 4,5%  |

## Analyse des rendements

|                | Sur 5 ans                        |
|----------------|----------------------------------|
| Gain maximum   | 75,9% (du 29/10/20 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      | 60,0%                            |

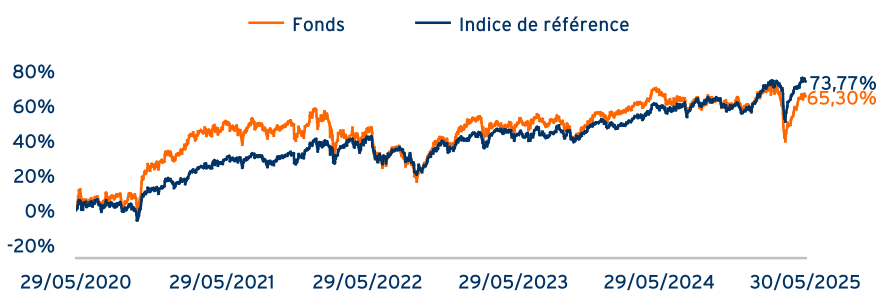
## Indicateurs d'impact ESG

|                                                                         | Fonds  | Univers ESG |
|-------------------------------------------------------------------------|--------|-------------|
| Absence d'un code de conduite des fournisseurs                          | 11,5%  | 17,6%       |
| Taux de couverture                                                      | 100,0% | 100,0%      |
| Investissements dans des entreprises sans politique de gestion de l'eau | 12,8%  | 11,5%       |
| Taux de couverture                                                      | 100,0% | 100,0%      |

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 | 16,01% | 15,50% | 18,61% |
| Volatilité indice   | 12,33% | 12,54% | 13,95% |
| Ratio de Sharpe     | -0,31  | 0,09   | 0,49   |
| Exposition Actions  | 95,48% |        |        |

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

## Principales lignes

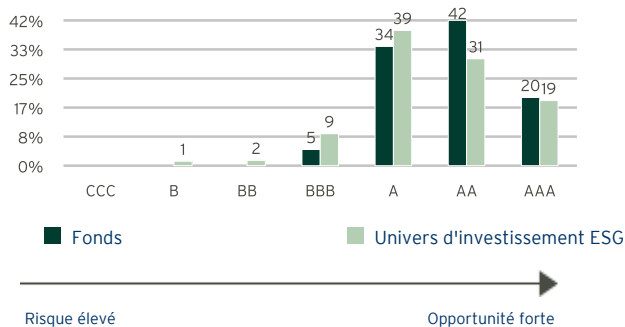
| Libellé                                                | Classe d'actifs | % actifs | Perf. Mois |
|--------------------------------------------------------|-----------------|----------|------------|
| Fresenius Medical Care Ag & Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv | Action          | 5,4%     | 14,7%      |
| Sanofi                                                 | Action          | 5,2%     | 9,0%       |
| Roche Holding Ag-Genusschein                           | Action          | 4,4%     | -4,8%      |
| Continental Ag                                         | Action          | 4,4%     | -0,9%      |
| Gsk Plc                                                | Action          | 4,2%     | 13,0%      |
| Elis Sa                                                | Action          | 3,7%     | 4,1%       |
| Smith & Nephew Plc                                     | Action          | 3,5%     | 8,3%       |
| Wienerberger Ag                                        | Action          | 3,4%     | 3,2%       |
| Evonik Industries Ag                                   | Action          | 3,4%     | 7,9%       |
|                                                        | Action          | 3,4%     | 0,9%       |

## 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](http://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](http://www.am.oddobhf.com) - Sources : ODDO BHF AM SAS

