



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 :	FRO007056098
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 :	1 478,65 EUR
Date de valorisation :	30 juin 2025
Actif net du fonds :	15 658 958,66 EUR

La vie du fonds : commentaire de gestion

Les marchés actions européens ont reculé sur le mois en raison du conflit opposant Israël à l'Iran d'une part et de perspectives économiques toujours incertaines d'autre part. L'attaque de l'Iran par Israël a provoqué le rebond des prix du pétrole et a même fait craindre une envolée du baril au-delà des 100\$, scénario rapidement écarté par la négociation d'un cessez-le-feu. Par ailleurs, l'apaisement des tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine a rassuré les investisseurs sans toutefois lever les incertitudes quant aux perspectives économiques. Alors que l'énergie s'est distinguée au sein des marchés, ce sont les secteurs de la technologie et de la construction qui ont surperformé au sein de l'indice de référence du portefeuille, tandis que les secteurs des biens de consommation cyclique et non cyclique ont sous-performé.

Sur le mois, le portefeuille sous-performe très légèrement son indice de référence. Les principaux contributeurs positifs à la performance ont été Heidelberg Materials et Aperam. La stratégie 2030 communiquée par le cimentier allemand fin mai a convaincu les investisseurs des perspectives de progression de ses résultats. A l'inverse, WPP a pesé sur la performance après l'annonce du départ de son directeur général et la perte de nouveaux contrats, de même qu'Evonik et Sodexo qui pâtissent d'une activité atone.

Nous avons introduit plusieurs positions en fin de mois afin de saisir de nouvelles opportunités de sociétés décotées. Nestlé, tout d'abord, qui offre un potentiel de redressement de son activité et de sa rentabilité grâce aux réinvestissements opérés par le nouveau management arrivé en 2024. Novartis, ensuite, dont la valorisation actuelle surestime le déclin des médicaments perdant leur brevet et sous-estime le potentiel des nouveaux médicaments. L'opérateur télécom néerlandais KPN, également, sa génération de cash-flow devant s'accélérer avec la fin du déploiement de la fibre. Enfin, Iberdrola, dont la valorisation ne prend pas en compte les bénéfices du plan d'investissement en cours d'exécution par le management. En contrepartie, nous avons vendu nos positions en Hays, qui fait face à des difficultés persistantes pour redresser son activité, de même qu'en Bodycote. Nous avons également allégé nos positions en Elis et Saint-Gobain après leur forte performance. Enfin, nous avons soldé notre position en Valterra Platinum, fruit du spin-off par Anglo American de sa filiale cotée en Afrique du sud.

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	-2,37							0,85
	Indice	5,35	3,76	-2,18	-0,08	3,12	-1,98							8,00
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
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
Novartis Ag-Reg	+2,01%
Koninklijke Kpn Nv	+2,00%
Nestle Sa-Reg	+2,00%
Iberdrola Sa	+1,99%
Positions renforcées	%Actif
Aucune	
Positions soldées	%Actif
Hays Plc	-1,47%
Bodycote Plc	-0,96%
Positions allégées	%Actif
Compagnie De Saint Gobain	-0,96%
Elis Sa	-0,94%
Anglo American Plc	-0,23%

Statistiques du portefeuille

Nombre de titres en portefeuille	38
Poids des 10 premiers titres	40,30%
Poids des 20 premiers titres	66,14%
Poids moyen des titres en ptf	2,59%

Structure du portefeuille

Actions Europe	98,6%
Monétaire & Cash	1,4%
Unassigned Group	

Analyse des rendements

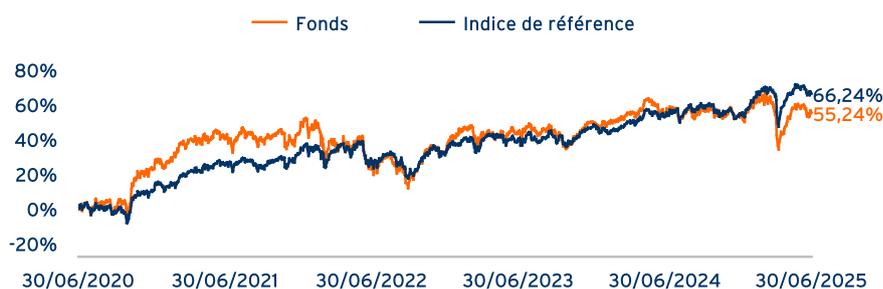
	Sur 5 ans
Gain maximum	75,9% (du 29/10/20 au 06/03/25)
Max drawdown	-26,5% (du 17/01/22 au 29/09/22)
Recouvrement	530
Meilleur mois	22,2% (nov. 20)
Moins bon mois	-12,5% (juin 22)
% Mois >0	58,3%

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%

Performances & Risques

Sur 5 ans



Indicateur de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	15,97%	14,93%	17,62%
Volatilité indice	12,36%	12,07%	13,48%
Ratio de Sharpe	-0,15	0,32	0,46
Exposition Actions	98,56%		

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

Principales lignes

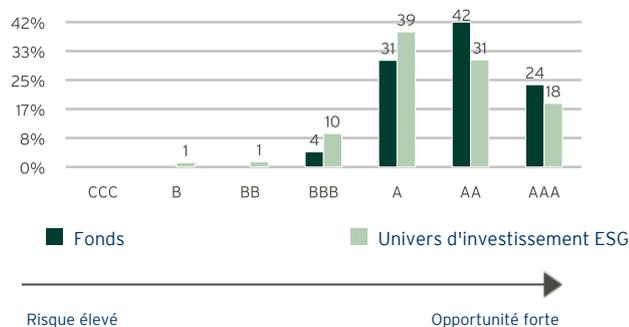
Libellé	Classe d'actifs	% actifs	Perf. Mois
Fresenius Medical Care Ag &	Action	5,4%	-2,7%
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	Action	5,0%	-6,1%
Roche Holding Ag-Genusschein	Action	4,4%	-2,7%
Sanofi	Action	4,3%	-6,1%
Continental Ag	Action	4,1%	-4,1%
Smith & Nephew Plc	Action	3,6%	1,9%
Gsk Plc	Action	3,4%	-9,3%
Aperam	Action	3,4%	2,6%
Wienerberger Ag	Action	3,4%	-3,0%
Duerr Ag	Action	3,2%	-1,3%

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.oddo-bhf.com - Sources : ODDO BHF AM SAS



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.



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

