



## 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 :	1 482,50 EUR
Date de valorisation :	29 août 2025
Actif net du fonds :	15 699 702,25 EUR

## La vie du fonds : commentaire de gestion

Les marchés actions européens ont progressé en août (+1,15% pour le MSCI Europe). La hausse a été alimentée par l'apaisement relatif des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine, l'anticipation d'une baisse des taux directeurs par la Réserve fédérale en septembre, des espoirs de cessez-le-feu en Ukraine, ainsi que la publication d'indicateurs macroéconomiques avancés de type PMI en amélioration pour la zone Euro. La tendance s'est toutefois légèrement dégradée en fin de mois notamment du fait de l'annonce de la sollicitation d'un vote de confiance en France. Parmi l'univers d'investissement du fonds, les secteurs des matériaux de base, des biens de consommation cyclique et de la santé ont enregistré les plus fortes progressions. A l'inverse les services publics, seul secteur en recul, ainsi que l'industrie ont sous-performé. Le portefeuille affiche une performance légèrement inférieure à l'indice de référence.

Parmi les valeurs, Smith & Nephew et FLSmidth ont profité de résultats de bonne qualité et figurent parmi les plus fort contributeurs à la performance relative du portefeuille. Travis Perkins et Henkel dont les publications ont rassuré se sont également distingués positivement tout comme Stora Enso. A l'inverse Duerr, Ipsos, Evonik, Fresenius Medical Care et Elis figurent parmi les principales sous-performances sur le mois.

Durant la période, nous avons notamment allégé les positions en Smith & Nephew, Heidelberg Materials, Whitbread et Elis et cédé la position sur l'agence de publicité WPP dont les perspectives se dégradent. A l'inverse nous avons renforcé les lignes en Nestlé, Iberdrola, STMicroelectronics, Henkel et Fresenius Medical Care.

Le portefeuille affiche en fin de mois une note 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	-1,69	1,99					1,12
	Indice	5,35	3,76	-2,18	-0,08	3,12	-1,98	0,39	2,33					10,96
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

Nestle Sa-Reg	+1,31%
Iberdrola Sa	+0,51%
Stmicroelectronics Nv	+0,41%
Fresenius Medical Care Ag & Koninklijke Kpn Nv	+0,39%
	+0,20%

Positions soldées %Actif

Wpp Plc -1,33%

Positions allégées %Actif

Smith & Nephew Plc	-0,79%
Heidelbergcement Ag	-0,58%
Elis Sa	-0,54%
Whitbread Plc	-0,51%

## Statistiques du portefeuille

Nombre de titres en portefeuille	37
Poids des 10 premiers titres	39,14%
Poids des 20 premiers titres	64,84%
Poids moyen des titres en ptf	2,54%

## Structure du portefeuille

Actions Europe	94,2%
Monétaire & Cash	5,8%

## Analyse des rendements

Sur 5 ans

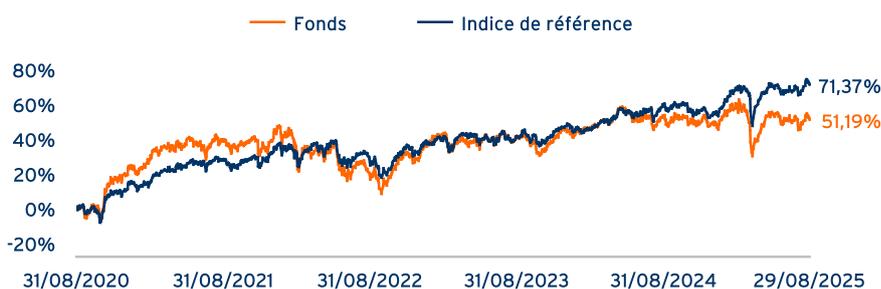
Gain maximum	75,9% (du 29/10/20 au 06/03/25)
Max drawdown	-26,5% (du 17/01/22 au 29/09/22)
Recouvrement	530
Meilleur mois	22,2% (nov. 20)
Moins bon mois	-12,5% (juin 22)
% Mois >0	58,3%

## Indicateurs ESG

	Fonds	Univers ESG
Absence d'un code de conduite des fournisseurs	8,1	16,7
Taux de couverture	100,0%	99,3%
Investissements dans des entreprises sans politique de gestion de l'eau	6,7	11,8
Taux de couverture	100,0%	99,3%

## Performances & Risques

Sur 5 ans



### Indicateur de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	16,83%	14,94%	17,52%
Volatilité indice	12,75%	12,14%	13,36%
Ratio de Sharpe	-0,20	0,31	0,39
Exposition Actions	94,16%		

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

## Principales lignes

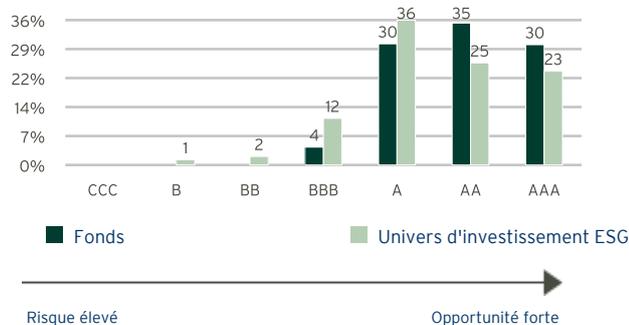
Libellé	Classe d'actifs	% actifs	Perf. Mois
Fresenius Medical Care Ag &	Action	5,3%	-1,6%
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	Action	4,8%	4,2%
Sanofi	Action	4,4%	7,2%
Roche Holding Ag-Genusschein	Action	4,2%	0,5%
Continental Ag	Action	4,2%	-0,3%
Gsk Plc	Action	3,5%	3,4%
Nestle Sa-Reg	Action	3,2%	5,1%
Aperam	Action	3,2%	1,9%
Wienerberger Ag	Action	3,2%	0,8%
Henkel Ag & Co KgaA Vorzug	Action	3,1%	6,6%

## 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

