



# 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).



REPUBLIQUE FRANÇAISE

## 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 :	12 090
Valeur liquidative :	1 618,71 EUR
Date de valorisation :	30 avril 2026
Actif net du fonds :	19 570 243,59 EUR

## La vie du fonds : commentaire de gestion

Les marchés actions européens ont nettement rebondi au cours du mois d'avril, portés par la mise en place d'un cessez-le-feu et les négociations pour une résolution durable du conflit au Moyen-Orient. Ce rebond reste toutefois suspendu à l'évolution des pourparlers alors que la réouverture initialement prévue du détroit d'Ormuz n'est toujours pas une réalité et contraint toujours l'approvisionnement mondial en hydrocarbures. Alors que 2/3 des entreprises européennes ont publié leurs résultats, elles ne rapportent pas de disruptions majeures sur leur activité à ce stade. Les résultats sont ainsi globalement supérieurs aux attentes et les prévisions de résultats pour l'année en cours ont été révisées à la hausse, tirées par les secteurs de l'énergie et de la technologie tandis que les biens de consommation cyclique ont fait l'objet de révisions baissières en raison des craintes inflationnistes. Ce regain d'optimisme des investisseurs a donc profité aux secteurs de la technologie, tiré par la forte hausse des semi-conducteurs, et aux secteurs cycliques tels que les banques, les valeurs industrielles et la construction. A l'inverse, les secteurs des biens de consommation, de la santé et de l'énergie ont sous-performé.

Au cours du mois le portefeuille a surperformé son indice de référence, soutenu par un effet sélection de valeurs positif alors que l'effet d'allocation a été neutre. Le principal contributeur à la performance a été STMicroelectronics qui a bénéficié de l'enthousiasme qui a accompagné les semi-conducteurs du fait de leur rôle dans le déploiement des infrastructures d'intelligence artificielle. La société a en outre publié de solides résultats qui attestent de la normalisation du cycle après plusieurs trimestres de déstockage massif. Aperam et Anglo American ont également soutenu la surperformance du portefeuille grâce à de solides publications.

Au cours du mois nous avons soldé notre position en Evonik. Le groupe allemand de chimie de spécialités affichait une solide performance depuis le début du conflit au Moyen-Orient du fait des disruptions qui affectent leurs concurrents asiatiques. En contrepartie nous avons initié une position en Croda, producteur d'ingrédients dans les domaines des parfums, de la cosmétique et de la santé, qui dispose d'un fort potentiel d'amélioration de sa rentabilité qui n'est pas reflété dans sa valorisation.

## Historique des performances mensuelles en %

		Janv.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Annuel
2026	Fonds	2,15	7,34	-9,58	3,83									2,94
	Indice	3,38	7,07	-8,11	3,48									5,25
2025	Fonds	4,30	1,79	-5,79	-2,56	6,00	-2,37	-1,69	1,99	-0,45	3,92	-0,43	2,96	7,25
	Indice	6,23	3,76	-2,18	-0,08	3,12	-1,98	0,39	2,33	-0,63	3,94	2,51	2,14	20,99
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

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

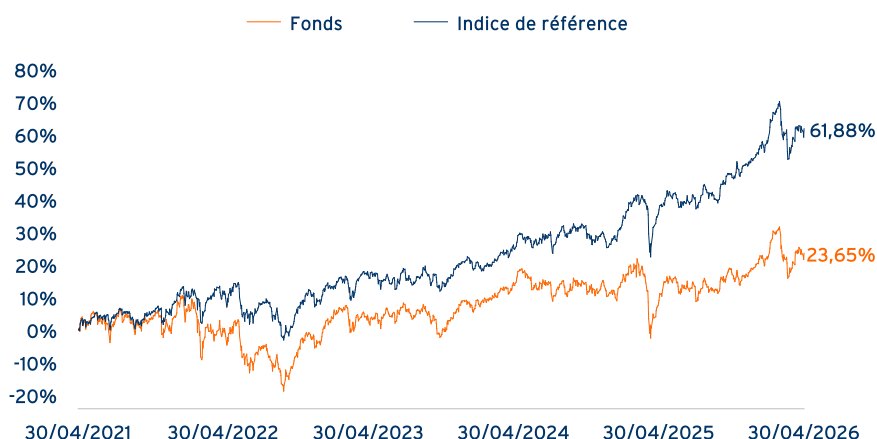


## Principaux mouvements

Nouvelles positions	%Actif
Croda International Plc	+1,23%
Positions renforcées	%Actif
Aucune	
Positions soldées	%Actif
Evonik Industries Ag	-1,28%
Positions allégées	%Actif
Orange	-0,50%
Aumovio Se	-0,35%

## Performances & Risques

Sur 5 ans



### Indicateur de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	15,57%	14,31%	16,23%
Volatilité indice	12,58%	11,79%	12,48%
Ratio de Sharpe	1,08	0,20	0,14
Exposition Actions	93,68%		

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

## Statistiques du portefeuille

Nombre de titres en portefeuille	47
Poids des 10 premiers titres	37,42%
Poids des 20 premiers titres	60,84%
Poids moyen des titres en ptf	1,99%

## Structure du portefeuille

Actions Europe	93,7%
Monétaire & Cash	6,3%

## Analyse des rendements

Sur 5 ans

Gain maximum	61,9% (du 29/09/22 au 27/02/26)
Max drawdown	-26,5% (du 17/01/22 au 29/09/22)
Recouvrement	530
Meilleur mois	10,9% (oct. 22)
Moins bon mois	-12,5% (juin 22)
% Mois >0	58,3%

## Principales lignes

Libellé	Classe d'actifs	% actifs	Perf. Mois
Roche Holding Ag	Action	4,7%	1,2%
Iberdrola Sa	Action	4,4%	1,0%
Sanofi	Action	4,1%	-3,5%
Siemens Ag-Reg	Action	4,0%	22,8%
Enel Spa	Action	3,8%	5,9%
Gsk Plc	Action	3,6%	-6,3%
Stmicroelectronics NV	Action	3,4%	60,8%
Anglo American Plc	Action	3,2%	13,1%
Nestle Sa-Reg	Action	3,1%	3,5%
Unilever Plc	Action	3,1%	0,7%

## Indicateurs ESG

avril 2026

	Fonds	Univers ESG
Absence d'un code de conduite des fournisseurs	4,0	12,8
Taux de couverture	100,0%	100,0%
Investissements dans des entreprises sans politique de gestion de l'eau	9,5	10,9
Taux de couverture	100,0%	100,0%
Emetteurs de secteurs à fort impact climatique dotés d'un plan de transition climatique crédible	47,5%	

avril 2025

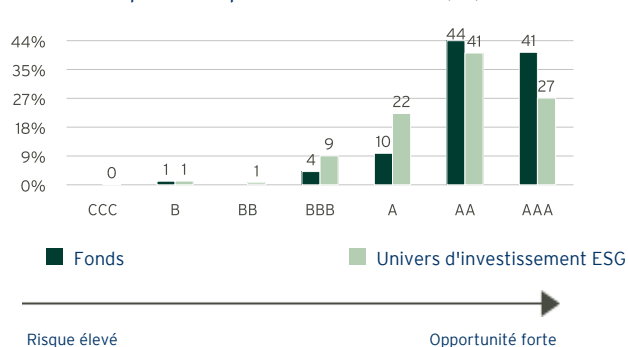
	Fonds	Univers ESG
Absence d'un code de conduite des fournisseurs	13,9	18,1
Taux de couverture	100,0%	100,0%
Investissements dans des entreprises sans politique de gestion de l'eau	11,9	19,0
Taux de couverture	100,0%	100,0%

## Analyse ESG / ISR

Notation MSCI global du portefeuille : AA

Notation MSCI global de l'univers de référence : AA

Répartition par notation ESG\*\* (%)



\*\* : 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.