



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 : * : 100% MSCI Europe Value Ex Energy

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 : *	100% MSCI Europe Value Ex Energy
Date de création :	5 mars 2001
Nombre de parts :	12 115
Valeur liquidative :	1715,31 EUR
Date de valorisation :	30 juin 2026
Actif net du fonds :	20 781 033,21 EUR

La vie du fonds : commentaire de gestion

Les marchés actions européens ont poursuivi leur rebond au mois de juin, essentiellement du fait de l'accord conclu entre les Etats-Unis et l'Iran d'un cessez-le-feu de 60 jours afin d'ouvrir de plus amples négociations. L'arrêt des hostilités s'est accompagné de la réouverture du détroit d'Ormuz et de la chute du prix du baril de plus de 20% sur le mois, de retour au niveau antérieur au conflit. Ces avancées ont détendu les craintes de resserrement monétaire après les messages prudents des principales banques centrales quant aux perspectives d'inflation.

Dans ce contexte, le secteur de la technologie a poursuivi sa forte progression, suivi des financières, des services aux collectivités, des biens de consommation non cyclique et de la santé. A l'inverse, les télécommunications, l'énergie et les matériaux de base ont sous-performé.

Le portefeuille affiche une performance en ligne avec celle de son indice de référence sur le mois. En termes de sélection de valeurs, le principal contributeur positif est Bayer, grâce à un jugement favorable aux Etats-Unis dans le litige qui s'étend depuis plusieurs années portant sur le glyphosate. Les banques Erste Group, Lloyds et BNP Paribas ont également contribué favorablement. A l'inverse, Aperam et Heidelberg Materials ont pesé en raison de la sous-performance générale des matériaux de base et d'incertitudes sur la dynamique de prix à court terme dans leurs industries respectives.

Au cours du mois nous avons relevé notre exposition au segment des ingrédients dans le secteur de la consommation en initiant une ligne en Kerry Group et en renforçant notre position en Croda. Ces titres offrent de fortes décotes de valorisation et des fondamentaux solides. Nous avons allégé notre position en AB InBev après la forte performance du titre. Nous avons procédé à plusieurs arbitrages au sein des financières : nous avons ainsi initié une position en Unicredit en soldant notre ligne en Nordea et en allégeant celle en ING ; nous avons également renforcé notre position en Prudential et allégé celle en Allianz.

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	1,91	3,98							9,09
	Indice	3,38	7,07	-8,11	3,48	1,58	3,98							11,17
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
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

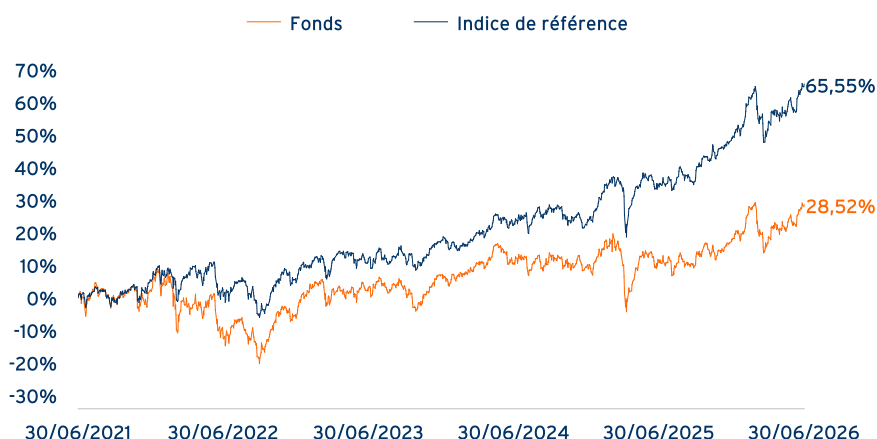


Principaux mouvements

Nouvelles positions	%Actif
Unicredit Spa	+3,00%
Allianz Se-Reg	+1,55%
Kerry Group Plc-A	+1,00%
Positions renforcées	%Actif
Kering	+0,51%
Prudential Plc	+0,51%
Positions soldées	%Actif
Stora Enso Oyj-R Shs	-1,44%
Deutsche Telekom Ag-Reg	-1,01%
Capgemini Se	-0,93%
Nordea Bank Abp	-0,14%
Positions allégées	%Actif
Ing Groep Nv	-1,54%

Performances & Risques

Sur 5 ans



Indicateur de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	14,97%	14,31%	16,11%
Volatilité indice	12,45%	11,81%	12,48%
Ratio de Sharpe	0,99	0,34	0,18
Exposition Actions	97,97% 1,02%		

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	52
Poids des 10 premiers titres	35,94%
Poids des 20 premiers titres	56,63%
Poids moyen des titres en ptf	1,90%

Structure du portefeuille

Actions Europe	98,0%
Unassigned Group	1,0%
Monétaire & Cash	1,0%

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	60,0%

Principales lignes

Libellé	Classe d'actifs	% actifs	Perf. Mois
Hsbc Holdings Plc	Action	5,8%	0,0%
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	Action	4,2%	0,0%
Nestle Sa-Reg	Action	4,1%	0,0%
Bnp Paribas	Action	3,7%	0,0%
Sanofi	Action	3,6%	0,0%
Lloyds Banking Group Plc	Action	3,2%	0,0%
Unilever Plc (NL)	Action	3,1%	0,0%
Unicredit Spa	Action	3,0%	0,0%
Iberdrola Sa	Action	2,9%	0,0%
Novartis Ag-Reg	Action	2,4%	0,0%

Indicateurs ESG

juin 2026

	Fonds	Univers ESG
Absence d'un code de conduite des fournisseurs	9,9	18,8
Taux de couverture	100,0%	100,0%
Investissements dans des entreprises sans politique de gestion de l'eau	20,7	25,5
Taux de couverture	100,0%	100,0%
Emetteurs de secteurs à fort impact climatique dotés d'un plan de transition climatique crédible	55,1%	

juin 2025

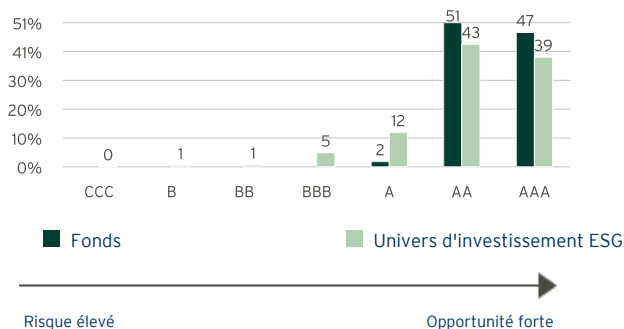
	Fonds	Univers ESG
Absence d'un code de conduite des fournisseurs	10,2	17,9
Taux de couverture	100,0%	99,3%
Investissements dans des entreprises sans politique de gestion de l'eau	9,6	11,7
Taux de couverture	100,0%	99,3%

Analyse ESG / ISR

Notation MSCI global du portefeuille : AAA

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.