



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 :	12 055
Valeur liquidative :	1762,47 EUR
Date de valorisation :	31 juillet 2026
Actif net du fonds :	21 246 619,11 EUR

La vie du fonds : commentaire de gestion

Les marchés actions européens ont globalement progressé en juillet. Le mois a pourtant été marqué par une forte volatilité. Après un engouement sans doute extrême depuis le début de l'année, les sociétés prétendument gagnantes de l'adoption de l'intelligence artificielle ont fait face à une violente correction technique. L'arrivée de nouveaux modèles chinois très compétitifs pour un coût très inférieur aux modèles américains a exacerbé ce mouvement. Les sociétés de semi-conducteurs ont ainsi enregistré les plus forts reculs sur le mois. La reprise du conflit en Iran et le ralentissement du trafic dans le détroit d'Ormuz a provoqué une forte hausse du pétrole et du gaz et une résurgence des risques inflationnistes qui a contribué à une hausse des taux d'intérêt. Un peu plus de la moitié des sociétés européennes ont publié leurs résultats trimestriels. Les tendances sont globalement positives avec des bénéfices par action en progression de 22%, supérieures aux attentes. Le portefeuille progresse de 2,75% sur le mois.

Les valeurs bancaires BBVA, BNP Paribas et Standard Chartered figurent parmi les plus forts contributeurs à la performance du portefeuille, soutenues par la publication de bons résultats trimestriels. Kering s'est également distingué positivement, le second trimestre marquant le retour du groupe à une croissance positive et une performance en forte amélioration chez Gucci. A l'inverse STMicroelectronics dans un contexte défavorable aux semiconducteurs a sous-performé sur la période tout comme Erste Group Bank et KPN qui ont déçu à l'occasion de leurs publications trimestrielles ainsi que Wienerberger qui a révisé des objectifs annuels à la baisse dans un contexte marqué par une demande toujours faible et une hausse des coûts.

Au cours du mois, nous avons profité de la faiblesse pour renforcer la position en STMicroelectronics. A l'inverse, nous avons cédé la foncière britannique British Land compte tenu du bon parcours récent du titre et du fait d'un potentiel de revalorisation désormais plus limité.

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	2,75						12,09
	Indice	3,38	7,07	-8,11	3,48	1,58	3,98	3,26						14,79
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.

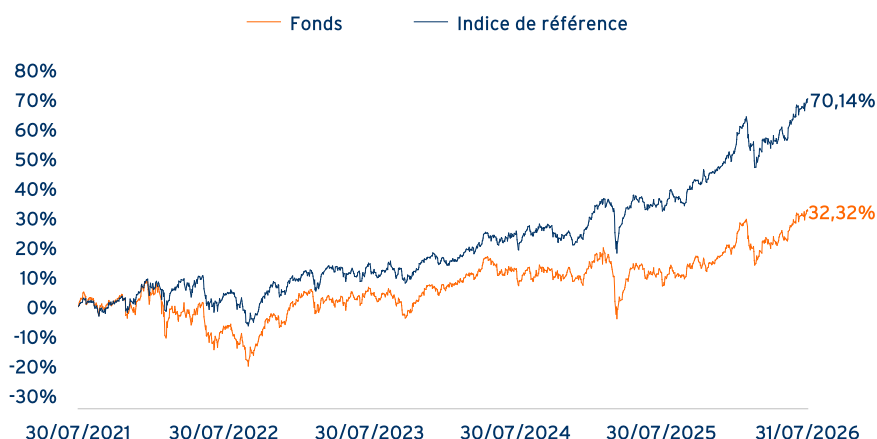
Le fonds est géré par ODDO BHF AM SAS depuis le 1er décembre 2023 | Indice de référence : Du 05/03/2001 au 28/02/2019 : Eurostoxx 50 DNR | Du 01/03/2019 au 30/06/2020 : MSCI Europe ex Financials ex Real estate div. réinvestis en euros | Du 01/07/2020 au 31/12/2024 : MSCI Europe Value ex Financials ex Real Estate div. réinvestis en euros | Du 01/01/2025 au 31/05/2026 : MSCI Europe Value ex Financials ex Real Estate ex Energy div. réinvestis en euros. | Depuis le 01/06/2026 : MSCI Europe Value ex Energy div. réinvestis en euros.

Principaux mouvements

Nouvelles positions	%Actif
Aucune	
Positions renforcées	%Actif
Stmicroelectronics Nv	+0,59%
Iberdrola Sa	+0,05%
Positions soldées	%Actif
British Land Co Plc	-1,02%
Positions allégées	%Actif
Hsbc Holdings Plc	-0,48%

Performances & Risques

Sur 5 ans



Indicateur de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	14,98%	14,21%	16,08%
Volatilité indice	12,61%	11,68%	12,52%
Ratio de Sharpe	1,02	0,33	0,23
Exposition Actions	98,33%		

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	51
Poids des 10 premiers titres	36,14%
Poids des 20 premiers titres	57,02%
Poids moyen des titres en ptf	1,93%

Structure du portefeuille

Actions Europe	98,3%
Monétaire & Cash	1,7%

Analyse des rendements

Sur 5 ans	
Gain maximum	65,9% (du 29/09/22 au 30/07/26)
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	61,7%

Principales lignes

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

Indicateurs ESG

juillet 2026

	Fonds	Univers ESG
Absence d'un code de conduite des fournisseurs	10,3	19,1
Taux de couverture	100,0%	100,0%
Investissements dans des entreprises sans politique de gestion de l'eau	21,2	25,7
Taux de couverture	100,0%	100,0%
Emetteurs de secteurs à fort impact climatique dotés d'un plan de transition climatique crédible	55,3%	

juillet 2025

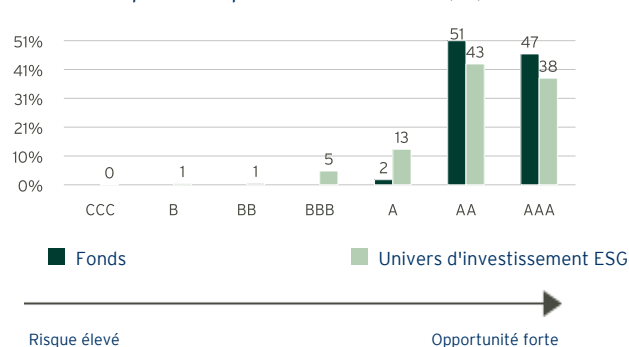
	Fonds	Univers ESG
Absence d'un code de conduite des fournisseurs	11,8	16,7
Taux de couverture	100,0%	99,3%
Investissements dans des entreprises sans politique de gestion de l'eau	8,1	11,8
Taux de couverture	100,0%	99,3%

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.