



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 :	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 :	12 090
Valeur liquidative :	1559,00 EUR
Date de valorisation :	31 mars 2026
Actif net du fonds :	18 848 366,95 EUR

La vie du fonds : commentaire de gestion

Le déclenchement de frappes militaires en Iran par Israël et les Etats-Unis a provoqué un recul des marchés actions européens. Le blocage du détroit d'Ormuz par où circule 20% de la production mondiale d'hydrocarbures a provoqué une envolée des prix du pétrole et du gaz et des craintes sur un certain nombre de chaînes d'approvisionnement. Ce nouveau choc énergétique ravive les craintes d'un ralentissement économique accompagné d'un retour de l'inflation. Dans cet environnement, la consommation et l'industrie ont enregistré les plus forts reculs. A l'inverse, l'énergie soutenu par la hausse des prix de l'énergie ainsi que les services publics et les télécommunications, secteurs réputés défensifs ont surperformé. Le portefeuille a sous-performé sur le mois, essentiellement impacté par le recul des valeurs cycliques et notamment les sociétés de petites et moyennes capitalisations telles qu'Aperam, Dürr, Aumovio ou encore Wienerberger. Ces valeurs ont en effet particulièrement souffert de l'aversion pour le risque au cours du mois mais offrent un potentiel de revalorisation important. A l'inverse, Evonik qui dans le secteur de la chimie pourrait temporairement profiter de la perturbation des chaînes d'approvisionnement de concurrents asiatiques a surperformé tout comme Pearson, KPN ou encore Sanofi, valeurs perçues comme plus défensives.

Au cours du mois, nous avons allégé Metso qui se rapproche de notre objectif de valorisation et avons réduit le poids des valeurs de petites et moyennes capitalisations telles que Wienerberger, Aumovio ou Dürr au début du conflit afin de réduire tactiquement notre exposition aux risques factoriels dans le contexte actuel.

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										-0,85
	Indice	3,38	7,07	-8,11										1,70
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

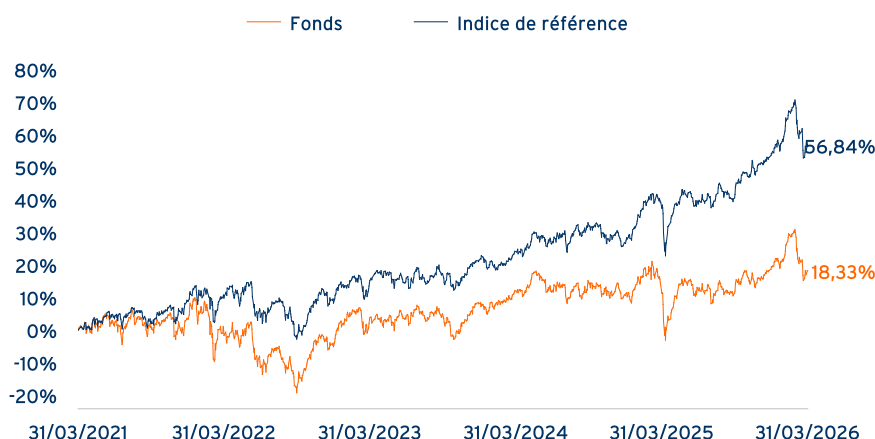


Principaux mouvements

Nouvelles positions	%Actif
Aucune	
Positions renforcées	%Actif
Unilever Plc	+0,52%
Siemens Ag-Reg	+0,52%
Reckitt Benckiser Group Plc	+0,31%
Diageo Plc	+0,31%
Koninklijke Ahold Delhaize N	+0,30%
Positions soldées	%Actif
Continental Ag	-1,10%
Elis Sa	-1,04%
Positions allégées	%Actif
Metso Outotec Oyj	-1,08%
Duerr Ag	-0,69%
Orange	-0,27%

Performances & Risques

Sur 5 ans



Indicateur de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	18,60%	14,43%	16,17%
Volatilité indice	14,83%	11,89%	12,41%
Ratio de Sharpe	-0,08	0,19	0,09
Exposition Actions	94,74%		

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	37,01%
Poids des 20 premiers titres	60,11%
Poids moyen des titres en ptf	2,02%

Structure du portefeuille

Actions Europe	94,7%
Monétaire & Cash	5,3%

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	56,7%

Principales lignes

Libellé	Classe d'actifs	% actifs	Perf. Mois
Roche Holding Ag-Genusschein	Action	4,8%	-13,4%
Iberdrola Sa	Action	4,5%	-1,5%
Sanofi	Action	4,4%	0,6%
Gsk Plc	Action	4,0%	-5,4%
Enel Spa	Action	3,8%	-8,0%
Siemens Ag-Reg	Action	3,4%	-16,8%
Nestle Sa-Reg	Action	3,2%	-7,5%
Unilever Plc	Action	3,1%	-21,9%
Anglo American Plc	Action	3,0%	-13,0%
National Grid Plc	Action	2,9%	-7,9%

Indicateurs ESG

mars 2026

	Fonds	Univers ESG
Absence d'un code de conduite des fournisseurs	3,9	6,2
Taux de couverture	94,9%	92,3%
Investissements dans des entreprises sans politique de gestion de l'eau	9,2	9,0
Taux de couverture	94,9%	92,3%
Emetteurs de secteurs à fort impact climatique dotés d'un plan de transition climatique crédible	50,8%	

mars 2025

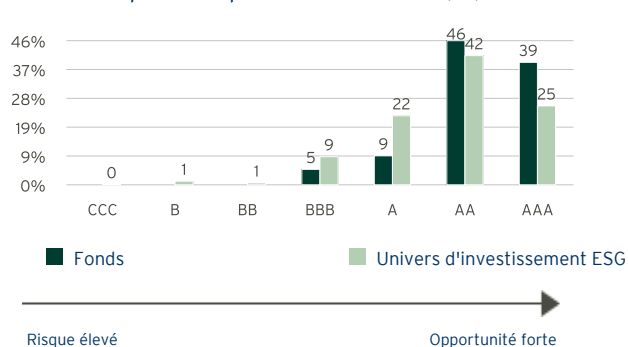
	Fonds	Univers ESG
Absence d'un code de conduite des fournisseurs	13,4	18,5
Taux de couverture	100,0%	100,0%
Investissements dans des entreprises sans politique de gestion de l'eau	13,9	18,7
Taux de couverture	100,0%	100,0%

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.