



Monceau Ethique



Société de gestion :

ODDO BHF AM SAS

Equipe de gestion :

Cedric Hereng, Jeremy Gaudichon, Fredrik Berenholt, Markus Maus, 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 : 1,50% 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 :	1 529,19 EUR
Date de valorisation :	31 janvier 2025
Actif net du fonds :	16 194 179,20 EUR

La vie du fonds : commentaire de gestion

Les marchés actions européens ont fortement progressé au cours d'un mois de janvier marqué par l'investiture de Donald Trump à la Maison Blanche. Les investisseurs ont été rassurés par l'approche plus graduelle du Président américain sur les droits de douane, sous réserve de conclure des accords avec ses partenaires commerciaux. En Europe, la BCE a poursuivi son assouplissement monétaire pour faire face à un environnement macroéconomique incertain. La Fed maintient pour sa part ses taux inchangés du fait de la solidité de l'économie américaine et des incertitudes autour de la politique commerciale de M. Trump. Enfin, l'émergence d'une solution d'intelligence artificielle chinoise moins coûteuse que les développements des géants américains et susceptible de rebattre les cartes a suscité quelques remous.

Le mois a été marqué par une forte dispersion des performances sectorielles. Au sein du MSCI Europe Value, le secteur de la santé s'est distingué, tandis que les valeurs technologiques et les services aux collectivités ont fini en queue de peloton.

Sur le mois, le portefeuille a sous-performé son nouvel indice de référence, le MSCI Europe Value ex Financials ex Real Estate ex Energy qui exclut désormais également le secteur de l'énergie afin de se conformer aux nouvelles exigences du label ISR. Citons parmi les principaux contributeurs négatifs à la performance relative WPP, Sodexo et Travis Perkins. A l'instar de nombreuses sociétés britanniques, WPP et Travis Perkins ont souffert des incertitudes liées au budget britannique et des tensions obligataires induites. Sodexo a, pour sa part, publié un chiffre d'affaires légèrement décevant qui fait craindre aux investisseurs que le groupe n'atteindra pas ses objectifs annuels en dépit de leur confirmation par le management.

Afin de nous conformer aux nouvelles obligations du label ISR, nous avons soldé nos positions concernées au sein du secteur de l'énergie en début de mois, soit TotalEnergies, BP et Repsol. Nous avons également soldé notre position en Autoliv et allégé nos lignes en Pearson et Nokia en raison de leur bon parcours. En contrepartie, nous avons initié des positions dans le portefeuille en Reckitt Benckiser, Capgemini et Daimler Truck qui affichent des décotes de valorisation élevées et disposent de bilans solides. Nous avons également renforcé nos positions en WPP, AB InBev, Aperam, Duerr et Saint-Gobain.

Notons que les notes ESG utilisées sont désormais les notes fournies par MSCI ESG. Sur cette base, le portefeuille affiche une note ESG AA en fin de mois.

Historique des performances mensuelles en %

		Janv.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Annuel
2025	Fonds	4,30												4,30
	Indice	5,35												5,35
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 | Depuis le 01/07/2020 : MSCI Europe Value ex Financials ex Real Estate 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
Reckitt Benckiser Group Plc	+ 2,02%
Daimler Truck Holding Ag	+ 1,63%
Capgemini Se	+ 1,55%
Positions renforcées	%Actif
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	+ 0,69%
Wpp Plc	+ 0,68%
Positions soldées	%Actif
Bp Plc	-3,08%
Repsol Sa	-2,41%
Eni Spa	-2,27%
Totalenergies Se	-1,48%
Autoliv Inc-Swed Dep Receipt	-1,41%
Positions allégées	%Actif
Aucune	

Statistiques du portefeuille

Nombre de titres en portefeuille	38
Poids des 10 premiers titres	39,79%
Poids des 20 premiers titres	66,48%
Poids moyen des titres en ptf	2,56%

Structure du portefeuille

Actions Europe	97,2%
Monétaire & Cash	2,8%

Analyse des rendements

Sur 5 ans	
Gain maximum	118,0% (du 18/03/20 au 20/05/24)
Max drawdown	-38,2% (du 12/02/20 au 18/03/20)
Recouvrement	251
Meilleur mois	22,2% (nov. 20)
Moins bon mois	-17,5% (mars 20)
% Mois >0	60,0%

Indicateurs d'impact ESG

	Fonds	Indicateur de référence
Absence d'un code de conduite des fournisseurs	14,1%	18,2%
Taux de couverture Investissements dans des entreprises sans politique de gestion de l'eau	100,0%	100,0%
Taux de couverture	100,0%	100,0%

Dans le cadre du label ISR, le fonds a défini les 2 indicateurs d'impact ci-dessus à surperformer par rapport à son univers ESG de référence.

Performances & Risques



Indicateur de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	10,71%	16,01%	21,82%
Volatilité indice	9,14%	12,51%	17,16%
Ratio de Sharpe	0,31	0,06	0,25
Exposition Actions	97,23%		

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

Principales lignes

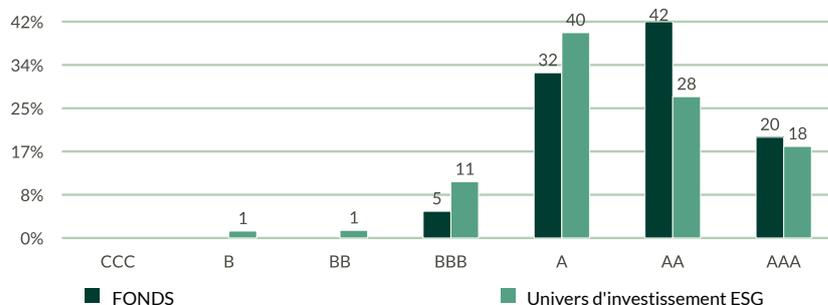
Libellé	Classe d'actifs	% actifs	Perf. Mois
Fresenius Medical Care Ag &	Action	5,9%	8,8%
Sanofi	Action	5,1%	11,4%
Roche Holding Ag-Genusschein	Action	4,5%	11,5%
Wpp Plc	Action	3,9%	-7,4%
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	Action	3,8%	-1,2%
Continental Ag	Action	3,6%	6,1%
Gsk Plc	Action	3,3%	3,4%
Compagnie De Saint Gobain	Action	3,3%	5,6%
Smith & Nephew Plc	Action	3,2%	3,2%
Duerr Ag	Action	3,2%	11,5%

Analyse ESG / ISR

Notation ISR global du portefeuille : AA

Notation ISR global de l'univers de référence : AA

RÉPARTITION PAR NOTATION ESG** (%)



Risque élevé

Opportunité forte

Univers d'investissement ESG : 100% MSCI Europe Value ex Financials ex Real Estate Index NR EUR



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

