



## 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 FRANCAISE

## 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 :	1 475,89 EUR
Date de valorisation :	30 septembre 2025
Actif net du fonds :	15 629 767,84 EUR

## La vie du fonds : commentaire de gestion

Les marchés actions européens sont restés orientés à la hausse au mois de septembre. L'appétit des investisseurs pour les actions a été entretenu par l'annonce d'une baisse des taux par la Fed aux Etats-Unis. Cette décision, certes attendue, répond à la dégradation du marché de l'emploi aux Etats-Unis. Les dernières données imposent en effet à la Réserve fédérale américaine de se concentrer au moins autant sur le marché de l'emploi que sur l'inflation qui semble pour le moment sous contrôle malgré l'instauration des tarifs douaniers. En Europe, la BCE a, sans surprise non plus, laissé ses taux inchangés.

L'indice du portefeuille a pour sa part terminé le mois en léger recul, notamment du fait de l'absence de financières. Le portefeuille affiche une performance légèrement supérieure à celle de son indice. Kering est le principal contributeur positif à la performance relative du portefeuille ce mois-ci, soutenu par l'arrivée de Luca de Meo à la tête du groupe et l'annonce de ses premières mesures, mais également après que la société a communiqué avoir renégocié les options de rachat des 70% qu'elle ne détient pas dans Valentino, rassurant ainsi les investisseurs sur son endettement. Anglo American a également contribué positivement à la suite de l'annonce de son rapprochement avec Teck Resources afin de former un leader de l'extraction de cuivre, et a également bénéficié de l'annonce d'un incident dans la principale mine de cuivre de son concurrent Freeport qui a fait bondir les cours du métal rouge. Aperam a également profité de la bonne orientation du secteur. A l'inverse, le groupe de chimie allemand Evonik a sous-performé après avoir révisé en baisse son objectif annuel et annoncé le départ de sa directrice financière, de même que Rémy Cointreau et AB InBev qui ont souffert comme l'ensemble du secteur d'un environnement de consommation qui ne semble pas s'améliorer au troisième trimestre. Wienerberger a également pesé sur la performance sur le mois. A l'inverse,

Au cours du mois, nous avons allégé nos positions en Kering et Smith&Nephew après leur solide performance, de même qu'en Continental à la suite du spin-off d'Aumovio, son activité d'équipements automobiles. Nous avons en contrepartie renforcé notre position en Aumovio compte tenu d'une valorisation qui ne reflète pas le potentiel de redressement de la marge avec le plan de restructuration en cours. Nous avons également renforcé nos positions en STMicroelectronics et Iberdrola.

Le portefeuille affiche en fin de mois une note inchangée à AA.

## Historique des performances mensuelles en %

		Janv.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Annuel
2025	Fonds	4,30	1,79	-5,79	-2,56	6,00	-2,37	-1,69	1,99	-0,45				0,67
	Indice	5,35	3,76	-2,18	-0,08	3,12	-1,98	0,39	2,33	-0,63				10,26
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 | 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.

## Principaux mouvements

Nouvelles positions	%Actif
Aumovio Se	+1,49%
Positions renforcées	%Actif
Iberdrola Sa	+0,97%
Stmicroelectronics Nv	+0,58%
Sanofi	+0,33%
Positions soldées	%Actif
Aucune	
Positions allégées	%Actif
Continental Ag	-0,60%
Kering	-0,56%
Smith & Nephew Plc	-0,38%
Compagnie De Saint Gobain	-0,31%
Novartis Ag-Reg	-0,17%

## Statistiques du portefeuille

Nombre de titres en portefeuille	38
Poids des 10 premiers titres	38,48%
Poids des 20 premiers titres	63,24%
Poids moyen des titres en ptf	2,49%

## Structure du portefeuille

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

## Analyse des rendements

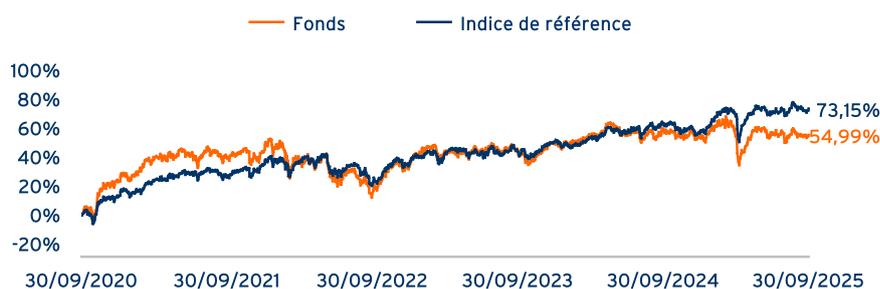
	Sur 5 ans
Gain maximum	75,9% (du 29/10/20 au 06/03/25)
Max drawdown	-26,5% (du 17/01/22 au 29/09/22)
Recouvrement	530
Meilleur mois	22,2% (nov. 20)
Moins bon mois	-12,5% (juin 22)
% Mois >0	58,3%

## Indicateurs ESG

	Fonds	Univers ESG
Absence d'un code de conduite des fournisseurs	6,2	16,7
Taux de couverture	98,5%	99,4%
Investissements dans des entreprises sans politique de gestion de l'eau	6,9	11,7
Taux de couverture	98,5%	99,4%

## Performances & Risques

Sur 5 ans



## Indicateur de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	16,47%	14,51%	17,36%
Volatilité indice	12,53%	11,72%	13,23%
Ratio de Sharpe	-0,19	0,49	0,46
Exposition Actions	94,47%		

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

## Principales lignes

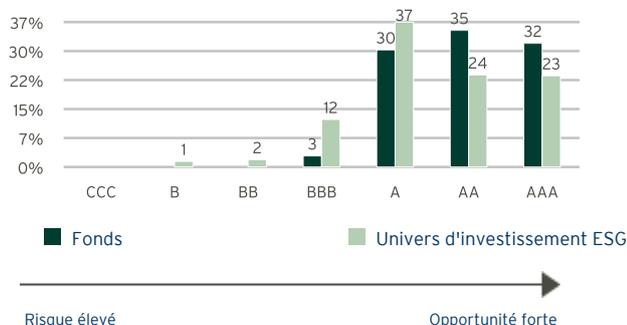
Libellé	Classe d'actifs	% actifs	Perf. Mois
Fresenius Medical Care Ag &	Action	5,4%	2,0%
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	Action	4,6%	-5,1%
Sanofi	Action	4,4%	-6,9%
Roche Holding Ag-Genusschein	Action	4,2%	-0,2%
Gsk Plc	Action	3,8%	7,6%
Iberdrola Sa	Action	3,5%	0,1%
Aperam	Action	3,4%	6,5%
Nestle Sa-Reg	Action	3,2%	-3,1%
Henkel Ag & Co KgaA Vorzug	Action	3,0%	-4,7%
Wienerberger Ag	Action	2,9%	-7,9%

## Analyse ESG / ISR

Notation MSCI global du portefeuille : AA

Notation MSCI global de l'univers de référence : AA

### Répartition par notation ESG\*\* (%)



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

