



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).

Caractéristiques

Dénomination :	Monceau Ethique
Code ISIN :	FR0007056098
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 :	1 533,81 EUR
Date de valorisation :	31 octobre 2025
Actif net du fonds :	18 543 835,71 EUR

La vie du fonds : commentaire de gestion

Les marchés actions européens ont progressé en octobre. La tendance a été notamment soutenue par des données d'inflation en recul qui permettent aux banques centrales de mener une politique plus accommodante. La FED a ainsi baissé son principal taux directeur de 25 points de base. Après un regain de tension autour des terres rares entre les Etats-Unis et la Chine, la désescalade qui a suivi a également contribué à la hausse des marchés. Enfin, de nombreuses entreprises ont publié leurs résultats trimestriels qui malgré les incertitudes affichent des performances légèrement supérieures aux attentes. Dans cet environnement, les services publics, les matériaux de base et la santé ont surperformé tandis que la technologie, les biens de consommation discrétionnaire et non discrétionnaire ont sous-performé. Le portefeuille a progressé de près de 4% sur le mois, une performance en ligne avec celle de l'indice de référence.

Metso et Continental qui ont profité de publications solides figurent parmi les plus forts contributeurs de performance tout comme Nokia qui a bénéficié de l'annonce d'un partenariat avec Nvidia qui va rentrer à son capital. Aperam s'est également distingué positivement après l'annonce d'un projet de réduction des quotas d'importation d'acier dans l'Union européenne. A l'inverse Ipsos, Whitbread, STMicroelectronics et Rémy Cointreau qui ont publié des résultats perçus négativement par les investisseurs ont sous-performé, tout comme Wienerberger dans un contexte toujours incertain pour le marché de la construction résidentielle.

Durant la période, nous avons allégé la position en Continental et renforcé celle en Aumovio. Le portefeuille affiche en fin de mois une note ESG 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	3,92			4,62
	Indice	5,35	3,76	-2,18	-0,08	3,12	-1,98	0,39	2,33	-0,63	3,94			14,60
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.



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
Aumovio Se	+1,15%
Fresenius Medical Care Ag & Sanofi	+0,75%
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	+0,64%
Iberdrola Sa	+0,63%
Iberdrola Sa	+0,59%
Positions soldées	%Actif
Aucune	
Positions allégées	%Actif
Continental Ag	-0,45%

Statistiques du portefeuille

Nombre de titres en portefeuille	38
Poids des 10 premiers titres	39,26%
Poids des 20 premiers titres	64,11%
Poids moyen des titres en ptf	2,51%

Structure du portefeuille

Actions Europe	95,5%
Monétaire & Cash	4,5%

Analyse des rendements

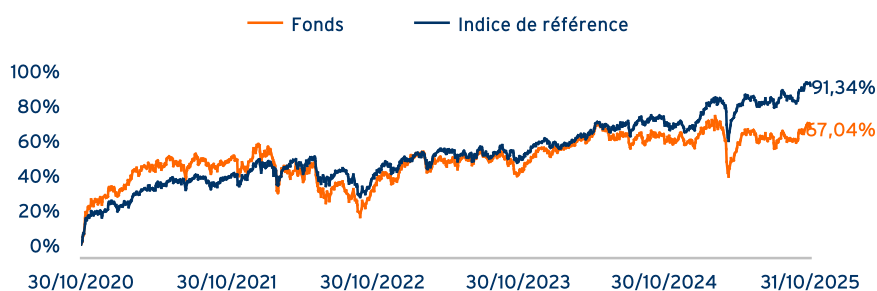
	Sur 5 ans
Gain maximum	73,8% (du 30/10/20 au 06/03/25)
Max drawdown	-26,5% (du 17/01/22 au 29/09/22)
Recouvrement	530
Meilleur mois	22,2% (nov. 20)
Moins bon mois	-12,5% (juin 22)
% Mois >0	60,0%

Indicateurs ESG

	Fonds	Univers ESG
Absence d'un code de conduite des fournisseurs	5,6	16,6
Taux de couverture	97,5%	99,3%
Investissements dans des entreprises sans politique de gestion de l'eau	6,6	11,6
Taux de couverture	97,5%	99,3%
Emetteurs de secteurs à fort impact climatique dotés d'un plan de transition	47,3	

Performances & Risques

Sur 5 ans



Indicateur de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	16,89%	14,48%	16,94%
Volatilité indice	12,83%	11,67%	12,95%
Ratio de Sharpe	0,00	0,37	0,54
Exposition Actions	95,47%		

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

Principales lignes

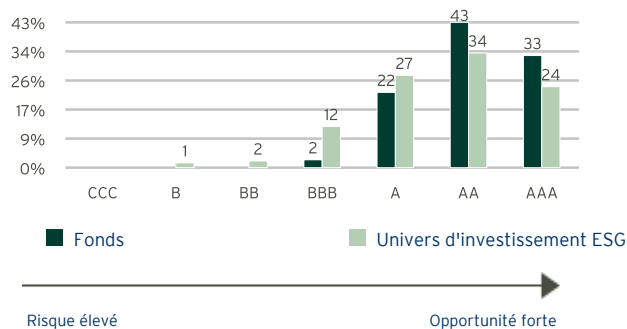
Libellé	Classe d'actifs	% actifs	Perf. Mois
Fresenius Medical Care Ag & Sanofi	Action	5,4%	4,3%
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	Action	4,7%	11,4%
Gsk Plc	Action	4,6%	4,1%
Roche Holding Ag-Genusschein	Action	4,1%	12,0%
Iberdrola Sa	Action	4,0%	0,4%
Aperam	Action	3,8%	9,0%
Nestle Sa-Reg	Action	3,6%	9,6%
Henkel Ag & Co Kgaa Vorzug	Action	3,2%	6,1%
Duerr Ag	Action	2,9%	2,3%
	Action	2,8%	1,2%

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
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.oddobhf.com - Sources : ODDO BHF AM SAS



** : 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