



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 :	1 606,29 EUR
Date de valorisation :	30 janvier 2026
Actif net du fonds :	19 420 106,94 EUR

La vie du fonds : commentaire de gestion

Les marchés actions européens ont entamé l'année 2026 avec une hausse de 3,1% pour l'indice MSCI Europe en janvier, portée par un appétit pour le risque grandissant de la part des investisseurs. Ce vent d'optimisme n'a pas été perturbé par un mois riche en événements géopolitiques. Le renversement de la présidence vénézuélienne, les tensions autour du Groenland et les événements en Iran renforçant la possibilité d'une intervention américaine n'ont eu qu'un impact limité sur les marchés actions. On constate néanmoins une forte disparité des performances entre les secteurs : les matières premières, l'énergie et les services publics ont enregistré les plus fortes hausses, alors que les valeurs liées à la consommation ont baissé.

Le portefeuille a enregistré une progression inférieure à celle de son indice de référence au cours du mois. Les principaux contributeurs positifs à la performance ont été les acteurs de l'industrie minière FL Smidth, Metso et Anglo American dans un contexte d'envolée généralisée du prix des matières premières ainsi que AB Inbev et Henkel. A l'inverse, les titres Fresenius Medical Care, Wienerberger Pearson, Stora Enso et Aumovio sont les plus forts contributeurs négatifs à la performance sans raison qui leur soit propre.

Au cours du mois, nous avons procédé à plusieurs mouvements afin d'optimiser le couple rendement-risque du portefeuille tout en respectant les contraintes imposées par le label ISR. Nous avons ainsi introduit l'opérateur télécom suédois Telia qui offre une valorisation attractive, nous avons également renforcé le poids des titres Engie et Unilever. Enfin, le poids des titres Evonik, Fresenius Medical Care, Stora Enso et Travis Perkins ont été réduits en l'absence de catalyseur susceptible de déclencher une revalorisation de ces titres à court terme.

Historique des performances mensuelles en %

		Janv.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Annuel
2026	Fonds	2,15												2,15
	Indice	3,38												3,38
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	5,35	3,76	-2,18	-0,08	3,12	-1,98	0,39	2,33	-0,63	3,94	2,51	2,14	19,99
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
Telia Co Ab	+1,08%
Positions renforcées	%Actif
Unilever Plc	+0,50%
Engie	+0,30%
Danone	+0,21%
Iberdrola Sa	+0,20%
Positions soldées	%Actif
Aucune	
Positions allégées	%Actif
Travis Perkins Plc	-0,59%
Stora Enso Oyj-R Shs	-0,50%
Evonik Industries Ag	-0,45%
Fresenius Medical Care Ag &	-0,41%

Statistiques du portefeuille

Nombre de titres en portefeuille	48
Poids des 10 premiers titres	35,54%
Poids des 20 premiers titres	58,14%
Poids moyen des titres en ptf	1,96%

Structure du portefeuille

Actions Europe	94,2%
Monétaire & Cash	5,8%

Analyse des rendements

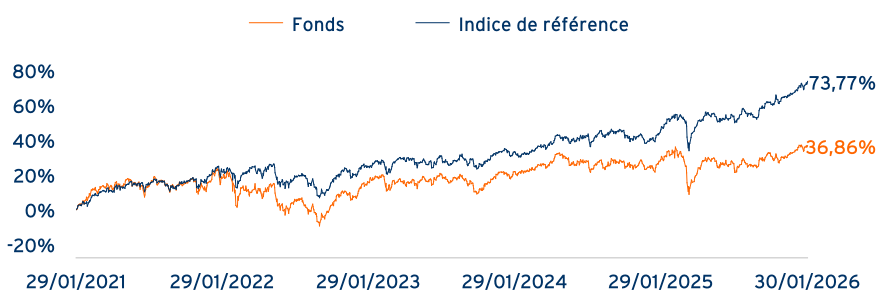
	Sur 5 ans
Gain maximum	51,0% (du 29/09/22 au 15/01/26)
Max drawdown	-26,5% (du 17/01/22 au 29/09/22)
Recouvrement	530
Meilleur mois	10,9% (oct. 22)
Moins bon mois	-12,5% (juin 22)
% Mois >0	58,3%

Indicateurs ESG

	Fonds	Univers ESG
Absence d'un code de conduite des fournisseurs	7,2	11,1
Taux de couverture	100,0%	99,9%
Investissements dans des entreprises sans politique de gestion de l'eau	8,5	10,4
Taux de couverture	98,1%	99,8%
Emetteurs de secteurs à fort impact climatique dotés d'un plan de transition climatique crédible	51,5%	

Performances & Risques

Sur 5 ans



Indicateur de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	16,52%	13,86%	15,77%
Volatilité indice	12,40%	11,22%	11,98%
Ratio de Sharpe	0,29	0,19	0,30
Exposition Actions	94,19%		

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

Principales lignes

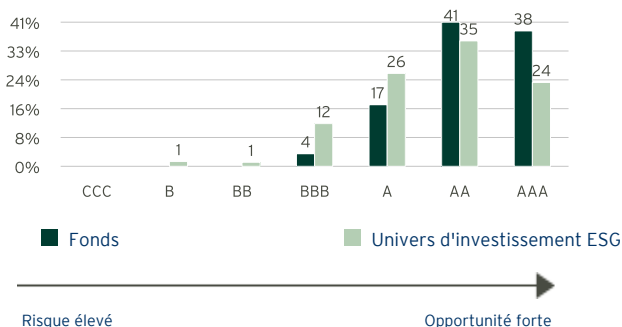
Libellé	Classe d'actifs	% actifs	Perf. Mois
Roche Holding Ag-Genusschein	Action	5,2%	8,7%
Iberdrola Sa	Action	4,1%	2,5%
Sanofi	Action	4,1%	-4,3%
Gsk Plc	Action	3,5%	3,6%
Siemens Ag-Reg	Action	3,5%	7,2%
Enel Spa	Action	3,1%	6,8%
Anglo American Plc	Action	3,1%	11,3%
Unilever Plc	Action	3,0%	2,6%
Henkel Ag & Co Kgaa Vorzug	Action	3,0%	6,6%
Nestle Sa-Reg	Action	2,9%	-5,1%

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