



Société de gestion :

ODDO BHF AM SAS

Equipe de gestion :

Cedric Hereng, Fredrik Berenholt, 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 : * 100% MSCI Europe Value Ex Energy

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 :	FR0007056098
Indice de référence :	* 100% MSCI Europe Value Ex Energy
Date de création :	5 mars 2001
Nombre de parts :	12 055
Valeur liquidative :	1708,15 EUR
Date de valorisation :	30 septembre 2026
Actif net du fonds :	20 591 818,19 EUR

La vie du fonds : commentaire de gestion

Au cours du mois de septembre, les marchés actions européens ont subi une correction importante avec une baisse de 2,4% pour l'indice MSCI Europe. Le recul a été déclenché par une remontée rapide des taux d'intérêt dans un environnement marqué par une inflation persistante, une hausse des prix du pétrole et une aggravation généralisée des déficits publics. L'Energie et la Technologie portés par la hausse des prix du pétrole et le thème de l'Intelligence Artificielle sont les deux seuls secteurs en hausse en septembre. L'Automobile, la Consommation Discrétionnaire et la Construction ont, au contraire, enregistré les plus forts reculs.

Le portefeuille MONCEAU ETHIQUE a enregistré une performance supérieure à celle de son indice de référence sur le mois. Les secteurs banques et assurances sont les principaux contributeurs à la performance relative au cours du mois. L'absence d'exposition au secteur automobile a également contribué positivement. En revanche, le portefeuille a été pénalisé par l'exposition au secteur de la Construction qui a souffert de la remontée des taux d'intérêt à long terme. Au niveau des valeurs, les titres Standard Chartered, STMicroelectronics et SSE sont les meilleurs contributeurs. À l'inverse, les titres UBS, Heidelberg Materials, Kering sont les plus forts contributeurs négatifs à la performance.

Au cours du mois, nous avons soldé notre position sur le titre Travis Perkins en l'absence de catalyseur positif.

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	3,83	1,91	3,98	2,75	-0,05	-3,04				8,63
	Indice	3,38	7,07	-8,11	3,48	1,58	3,98	3,26	-0,22	-3,15				10,93
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.

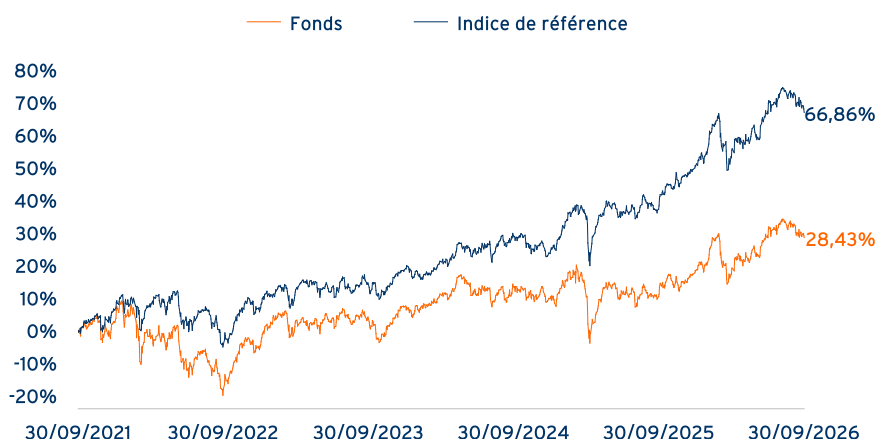
Le fonds est géré par ODDO BHF AM SAS depuis le 1er décembre 2023 | Indice de référence : Du 05/03/2001 au 28/02/2019 : Eurostoxx 50 DNR | Du 01/03/2019 au 30/06/2020 : MSCI Europe ex Financials ex Real Estate div. réinvestis en euros | Du 01/07/2020 au 31/12/2024 : MSCI Europe Value ex Financials ex Real Estate div. réinvestis en euros | Du 01/01/2025 au 31/05/2026 : MSCI Europe Value ex Financials ex Real Estate ex Energy div. réinvestis en euros. | Depuis le 01/06/2026 : MSCI Europe Value ex Energy div. réinvestis en euros.

Principaux mouvements

Nouvelles positions	%Actif
Aucune	
Positions renforcées	%Actif
Aucune	
Positions soldées	%Actif
Travis Perkins Plc	-0,45%
Positions allégées	%Actif
Aucune	

Performances & Risques

Sur 5 ans



Indicateur de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	13,65%	14,09%	15,89%
Volatilité indice	11,99%	11,51%	12,46%
Ratio de Sharpe	1,06	0,33	0,20
Exposition Actions	97,63% 0,00%		

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	50
Poids des 10 premiers titres	35,91%
Poids des 20 premiers titres	58,53%
Poids moyen des titres en ptf	1,95%

Structure du portefeuille

Actions Europe	97,6%
Monétaire & Cash	2,4%

Analyse des rendements

Sur 5 ans	
Gain maximum	67,5% (du 29/09/22 au 07/08/26)
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	60,0%

Principales lignes

Libellé	Classe d'actifs	% actifs	Perf. Mois
Hsbc Holdings Plc	Action	5,7%	0,0%
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	Action	5,1%	0,0%
Unicredit Spa	Action	3,8%	0,0%
Nestle Sa-Reg	Action	3,7%	0,0%
Unilever Plc (NL)	Action	3,2%	0,0%
Lloyds Banking Group Plc	Action	3,1%	0,0%
Standard Chartered Plc	Action	3,0%	0,0%
Sanofi	Action	2,9%	0,0%
Iberdrola Sa	Action	2,8%	0,0%
Intesa Sanpaolo	Action	2,7%	0,0%

Indicateurs ESG

septembre 2026

	Fonds	Univers ESG
Absence d'un code de conduite des fournisseurs	11,8	16,5
Taux de couverture	100,0%	100,0%
Investissements dans des entreprises sans politique de gestion de l'eau	20,9	27,6
Taux de couverture	100,0%	100,0%
Emetteurs de secteurs à fort impact climatique dotés d'un plan de transition climatique crédible	53,5%	

septembre 2025

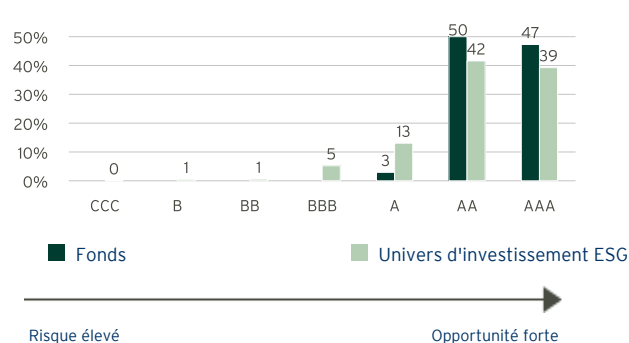
	Fonds	Univers ESG
Absence d'un code de conduite des fournisseurs	6,2	16,7
Taux de couverture	98,5%	99,4%
Investissements dans des entreprises sans politique de gestion de l'eau	6,9	11,7
Taux de couverture	98,5%	99,4%

Analyse ESG / ISR

Notation MSCI global du portefeuille : AAA

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.