Monceau Ethique

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).

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 :	1 717,11 EUR
Date de valorisation :	30 octobre 2026
Actif net du fonds :	20 699 870,46 EUR

La vie du fonds : commentaire de gestion

Au cours du mois d'octobre, les marchés actions européens ont progressé avec une hausse de 2,1% pour l'indice MSCI Europe. Le contexte a néanmoins été marqué par une forte aversion pour le risque. Les valeurs défensives ont largement surperformé : le secteur de la santé et les valeurs liées à la consommation de base ont enregistré les meilleures performances. À l'inverse, les banques ainsi que les valeurs liées aux thèmes de l'électrification et de l'Intelligence Artificielle ont affiché les baisses les plus importantes. Cette rotation a été déclenchée par des inquiétudes grandissantes concernant le financement des infrastructures nécessaires au déploiement de l'Intelligence Artificielle qui nécessitent des investissements pharaoniques pour des rendements incertains à ce stade. Le choc énergétique avec une hausse de près de 14% des prix du pétrole au cours du mois a également nourri le pessimisme des investisseurs.
Dans ce contexte, le portefeuille MONCEAU ETHIQUE a enregistré une progression inférieure à celle de son indice de référence sur le mois. La performance a été principalement pénalisée par un effet sélection de valeur défavorable. Les titres Kering, Aperam, GSK, Prudential et Ipsos sont les plus forts contributeurs négatifs à la performance relative. À l'inverse, les titres Telia, Muenchener Rueck, KPN, Heidelberg Materials et Croda International sont les meilleurs contributeurs.
La structure du portefeuille n'a pas été modifiée au cours du mois écoulé.

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	0,52			9,20
	Indice	3,38	7,07	-8,11	3,48	1,58	3,98	3,26	-0,22	-3,15	1,36			12,44
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.

ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

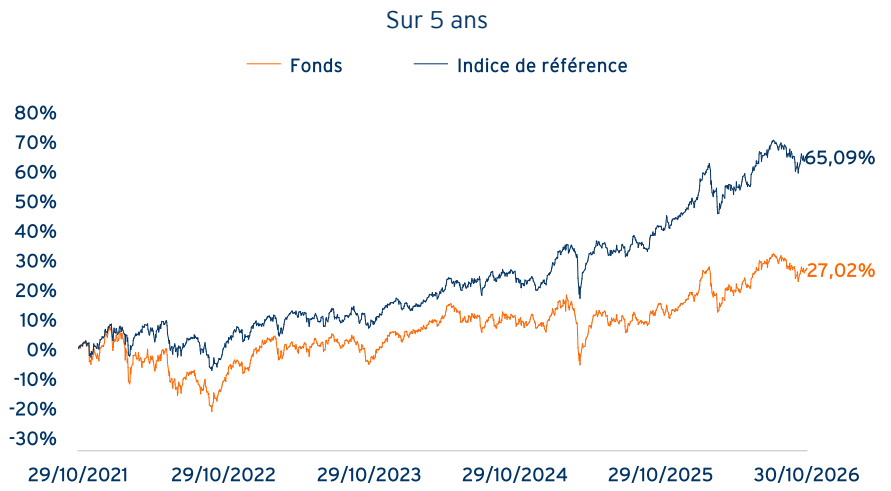
Monceau Ethique est commercialisé par les sociétés du groupe Monceau Assurances.
Siège social : 65, rue de Monceau, 75008 Paris.
Siège administratif : 36/38, rue de Saint-Pétersbourg – CS 70 110 – 75380 Paris Cedex 08.
Tél : 01 49 95 79 79 - Fax : 01 40 16 43 21 - www.monceauassurances.com
Ce fonds est 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

Monceau
Assurances

Principaux mouvements

Nouvelles positions	%Actif
Aucune	
Positions renforcées	**%Actif**
Aucune	
Positions soldées	**%Actif**
Aucune	
Positions allégées	**%Actif**
Aucune	

Performances & Risques



Indicateur de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	13,51%	13,98%	15,96%
Volatilité indice	12,33%	11,49%	12,58%
Ratio de Sharpe	0,59	0,54	0,17
Exposition Actions	97,51%		

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	34,72%
Poids des 20 premiers titres	57,59%
Poids moyen des titres en ptf	1,95%

Structure du portefeuille

Actions Europe	97,5%
Monétaire & Cash	2,5%

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	4,9%	0,0%
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	Action	4,3%	0,0%
Nestle Sa-Reg	Action	4,2%	0,0%
Unilever Plc (NL)	Action	3,4%	0,0%
Unicredit Spa	Action	3,3%	0,0%
Sanofi	Action	3,1%	0,0%
Iberdrola Sa	Action	3,0%	0,0%
Novartis Ag-Reg	Action	2,9%	0,0%
Lloyds Banking Group Plc	Action	2,8%	0,0%
Standard Chartered Plc	Action	2,8%	0,0%

ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

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-Pétersbourg - 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

Monceau

Indicateurs ESG

octobre 2026

	Fonds	Univers ESG
Absence d'un code de conduite des fournisseurs	10,7	18,7
Taux de couverture	100,0%	100,0%
Investissements dans des entreprises sans politique de gestion de l'eau	20,3	24,8
Taux de couverture	100,0%	100,0%
Emetteurs de secteurs à fort impact climatique dotés d'un plan de transition climatique crédible	55,4%	

octobre 2025

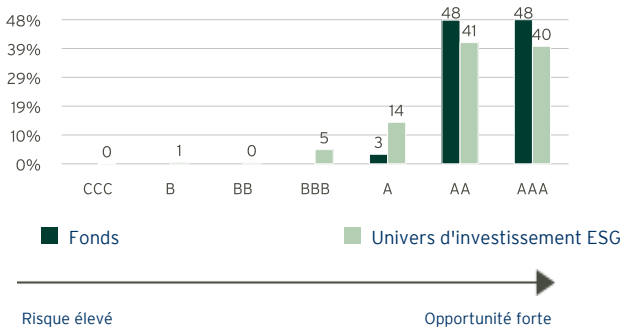
	Fonds	Univers ESG
Absence d'un code de conduite des fournisseurs	5,6	16,6
Taux de couverture	97,5%	99,3%
Investissements dans des entreprises sans politique de gestion de l'eau	6,6	11,6
Taux de couverture	97,5%	99,3%

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 Solutions (Deutschland) GmbH distribue désormais l'univers d'investissement de CCC (risque élevé) à AAA (opportunité forte).©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

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-Pétersbourg – 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

Monceau