



## Société de gestion :

La Financière Responsable

## Dépositaire :

BNP Paribas Securities Services

## Commercialisateur :

Monceau Assurances

## Horizon de placement

1 an 2 ans 3 ans 4 ans 5 ans

## Caractéristiques

Forme juridique: FCP

Classification AMF : Actions des pays de la zone euro

Date de création: 05/03/2001

Indice de référence: Eurostoxx 50

Affectation des résultats: Capitalisation

Fréquence de valorisation: Quotidienne

Devise de référence: Euro

Clientèle: Tous souscripteurs

Risques supportés : Action, change, perte en capital, gestion discrétionnaire

Droits d'entrée max : 2.0%

Droit de sortie max : 2.0%

Frais de gestion max : 1.0% TTC

## Glossaire

**Active money :** Pourcentage de l'actif du fonds se différenciant de l'indice de référence.

**Beta :** Mesure de la sensibilité de la performance du fonds par rapport à la variation de la performance de son indice de référence.

**Fonds nourricier :** Fonds qui investit la totalité de son actif dans un autre fonds, appelé fonds maître.

**Taux d'exclusion :** Le taux d'exclusion du processus ISR (investissement socialement responsable), défini comme la proportion d'émetteurs écartés d'un point de vue ESG (Environnement, Social, Gouvernance) par rapport à l'univers d'investissement de départ.



## Caractéristiques

Dénomination	Monceau Ethique
Code ISIN	FR0007056098
Indice de référence	Eurostoxx 50 DNR
Date de création	05/03/2001
Nombre de parts	16,284.00
Valeur liquidative	1,067.30 €
Date de valorisation	30/11/2018
Actif net	17.38 millions €

Monceau Ethique est un fonds nourricier, investi à 85% minimum dans le FCP maître LFR Euro Développement Durable. Code ISIN : FR0010649350 - Nombre de parts M détenues : 12 787,19 - Valeur liquidative : 1,355.40 € - Date de valorisation : 30/11/2018

## La vie du fonds : commentaire de gestion

Ces commentaires portent sur le fonds maître LFR Euro Développement Durable.

Sur le mois de novembre, le fonds Monceau Ethique affiche une baisse de 1,83% contre une baisse de 0,71% de l'indice Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis. Le fonds affiche un écart négatif de 112 bps. Depuis le début d'année, le fonds affiche un retard de 484bps (-1,96% pour la part I et -7,12% pour l'indice de référence).

L'environnement macroéconomique n'a guère changé au mois de novembre. Le contexte géopolitique reste incertain. Peu d'améliorations ont été observées dans les échanges entre les Etats-Unis et la Chine. L'épisode budgétaire italien ne progresse qu'à petit pas. L'accord trouvé sur le texte qui sera soumis aux votes des deux côtés de la Manche dans le cadre du Brexit n'en demeure pas moins une nouvelle épreuve difficile pour Theresa May. Dans ce contexte, les marchés ainsi que notre gestion restent prudents.

Dans cet environnement de marché difficile, nous avons allégé à des fins d'arbitrage des valeurs de consommation (Carrefour, Wessanen, l'Oréal, Elior), qui avaient bien résisté après un mois d'octobre compliqué. Une partie de ces liquidités a été tactiquement utilisée afin de renforcer à la marge quelques dossiers injustement pénalisés (Orpea, Plastic Omnium, SEB, DeLonghi).

Le recul du fonds par rapport à son indice de référence s'explique notamment par les baisses de Brenntag (-11,6%), Orpea (-14%) et Fuchs Petrolub (-10,7%). Côté bonnes nouvelles, la performance du fonds sur le mois s'explique aussi par le parcours d'Iliad (+16,5%), Huhtamaki (+8,9%) et Norma Group (+7%).

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2010, date de mise en place de notre méthodologie actuelle de gestion, le fonds Monceau Ethique est en hausse de 44,4% contre une hausse de 39,4% pour l'indice Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis (5,0 points en faveur du fonds).

Equipe de gestion : Stéphane Prévost, Robin Monegier du Sorbier & Steven Prevost

## Historique des performances mensuelles en %

	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aou	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2018													
Monceau Ethique	+4.07	-3.90	-3.33	+4.55	-0.38	-0.74	+0.10	-1.06	-0.45	-9.00	-1.83		-11.96
Eurostoxx 50 DNR	+3.09	-4.61	-2.18	+5.81	-2.52	-0.20	+3.93	-3.71	+0.27	-5.87	-0.71		-7.12
2017													
Monceau Ethique	+2.35	+0.02	+4.01	+4.33	+1.60	-3.17	+2.16	-3.67	+5.32	+1.44	-2.11	+0.51	+13.06
Eurostoxx 50 DNR	+0.94	+0.60	+4.61	+2.60	+1.69	-2.88	+0.70	-1.97	+5.15	+2.27	-2.77	-1.75	+9.15
2016													
Monceau Ethique	-8.07	-1.27	+5.82	+1.46	+0.58	-5.66	+5.44	+1.05	0.00	-1.81	-2.60	+5.66	-0.46
Eurostoxx 50 DNR	-8.68	-3.37	+4.50	+4.47	-0.40	-6.43	+3.65	+0.79	+0.22	+3.23	-1.32	+8.31	+3.72
2015													
Monceau Ethique	+8.21	+6.72	+1.76	+2.68	+3.17	-2.47	-0.05	-7.26	-7.18	+11.06	+1.84	-2.82	+14.82
Eurostoxx 50 DNR	+7.34	+6.04	+2.71	-1.10	+2.12	-0.91	-0.69	-8.39	-7.93	+13.21	+2.61	-6.53	+6.42
2014													
Monceau Ethique	-1.59	+3.41	-0.92	+0.85	+2.94	-1.82	-4.35	+1.10	-1.75	-3.87	+8.39	+1.29	+3.05
Eurostoxx 50 DNR	-2.44	+3.58	+0.03	+2.47	+2.73	-0.19	-3.52	+1.60	+1.30	-5.08	+7.01	-2.90	+4.01

Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

Source : BNP Securities Services

## Indicateurs

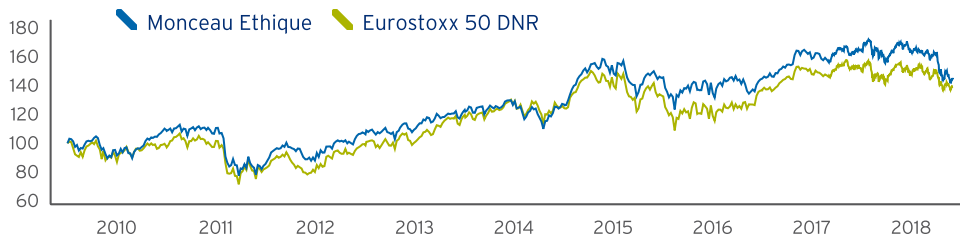
### Rendements, risques et exposition

Active money	83.01%
Exposition actions	95.67%
Volatilité sur 52 semaines	14.05%
Beta 1 an (vs Eurostoxx)	0.87
Gain maximal	121.32% (du 22/09/2011 au 23/01/2018)
Perte maximale	-31.25% (du 17/02/2011 au 22/09/2011)

Source : La Financière Responsable

## Performances

### Performances cumulées depuis le 31/12/2009



Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

Source : La Financière Responsable

## Analyse de la performance du fonds maître

### Principales Lignes

Instrument	Poids
BNP Paribas	3.84%
SAP	3.62%
Iliad	3.40%
Crédit Agricole SA	3.30%
Schneider Electric	3.29%
Norma Group	3.27%
Lvmh	3.23%
Bankinter	3.14%
Essilor international	3.12%
Henkel Pref	3.07%

Source : BNP Securities Services

### Contributions et performances sur novembre / Eurostoxx 50

Les 5 meilleures	Contributions	Performances	Les 5 moins bonnes	Contributions	Performances
Iliad	0.49%	16.5%	Brenntag	-0.31%	-11.6%
Huhtamaki	0.24%	8.9%	Orpea	-0.31%	-14.0%
Norma Group	0.21%	7.2%	Fuchs Petrolub Prf	-0.30%	-10.7%
Henkel Pref	0.16%	5.5%	Maisons du Monde	-0.27%	-8.9%
JCDecaux	0.10%	3.2%	Carrefour	-0.20%	-7.3%

Source : Factset

### Principaux mouvements sur novembre (hors monétaires)

Nouvelles positions (Aucune)	% Actif*	Positions soldées (Aucune)	% Actif*
Positions renforcées	% Actif*	Positions allégées	% Actif*
Orpea	0.63%	Carrefour	0.71%
Plastic omnium	0.35%	L Oreal	0.47%
DeLonghi	0.26%	Wessanen	0.45%
SEB	0.24%	Elior Group SA	0.40%
		Cap gemini	0.32%

\*cumul des mouvements pondérés par l'actif net global en date d'opération

Source : La Financière Responsable

## Analyse du portefeuille du fonds maître

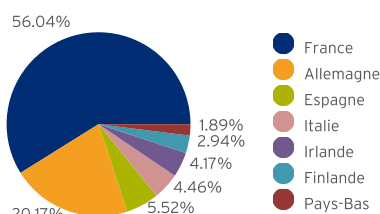
### Allocation par principaux secteurs

Biens & Services industriels	22.00%
Biens de consommations	20.34%
Technologie	14.61%
Financières	10.28%
Santé	8.87%
Ressources de base	7.99%
Services à la consommation	7.70%
Télécommunication	3.40%

% de l'actif net

Source : BNP Securities Services

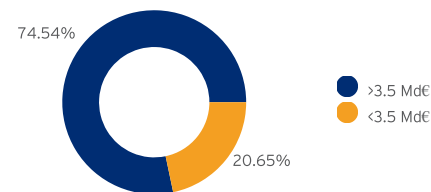
### Allocation par pays



en % de l'actif net

Source : BNP Securities Services

### Allocation par taille de capitalisation



en % de l'actif net

Source : BNP Securities Services

## Typologie ISR du fonds maître

### Méthodologie de La Financière Responsable

% de l'actif	Chefs de file	Bons élèves	Élèves prometteurs	Sous surveillance	Dilettantes	Communicants	Non concernés
Fonds	25.23%	37.89%	32.07%	-	-	-	-
Eurostoxx 50	22.82%	54.80%	8.13%	1.59%	-	6.26%	6.40%

Univers d'étude : 427 valeurs / Univers d'investissement : 266 valeurs / portefeuille : 35 valeurs cotées

Taux d'exclusion : 35%

Source : La Financière Responsable