

MONCEAU MULTIGESTION EPARGNE SOLIDAIRE est un fonds nourricier du fonds maître OFI RS Croissance Durable et Solidaire. L'objectif de gestion du fonds nourricier est identique à celui de son maître diminué des frais de gestion du nourricier. L'objectif du fonds est d'obtenir à long terme une surperformance par rapport à l'indice Euro Stoxx 50 grâce, notamment, à l'utilisation de critères extra-financiers. Néanmoins, l'approche long terme dans laquelle s'inscrit l'objectif de gestion et l'utilisation de coefficients de sur ou sous pondération aux valeurs composant le portefeuille peuvent induire des écarts de performance avec l'indicateur de référence.

### DISTINCTION MONCEAU AM



### CARACTÉRISTIQUES

#### Chiffres Clés

Valeur liquidative : 1 103,20 €  
Actif net du fonds : 5 516 045 €  
Actif net de la part : 5 516 045 €

#### Profil de risque - SRI



#### Codes

ISIN : FR0014005807

#### Caractéristiques

Date de lancement : 20/10/2021  
Forme juridique : SICAV  
Classification : Actions des pays de l'Union Européenne  
Durée de placement : Supérieure à 5 ans  
Devise de référence : Euro  
Fonds Nourricier : Oui  
Fonds Maître : OFI RS Croissance Durable et Solidaire

Société de gestion : Monceau AM  
Dépositaire : CACEIS  
Valorisateur : CACEIS  
Indice de référence : EUROSTOXX 50 NR

Cours de souscription/rachat : Inconnu  
Limite horaire de souscription/rachat : 10h  
Fréquence de valorisation : Quotidienne  
Délai de règlement : J+2

Frais de gestion fixes : 1,7% max  
Frais de gestion variables : Néant  
Commission de rachat : 0%  
Commission de souscription : 4% max

Sources : Monceau AM, CACEIS, Bloomberg, OFI AM

### PERFORMANCES – Net en €

#### Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 20/10/21
MMGM - Epargne Solidaire	9,79%	1,87%	4,84%	14,69%	-	-	10,32%
Indice	12,38%	2,12%	3,53%	21,07%	-	-	28,26%

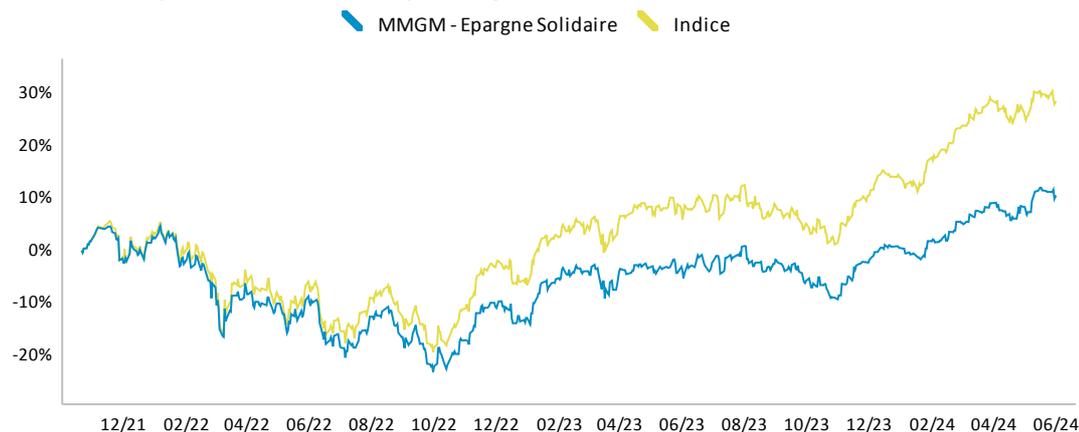
#### Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 20/10/21
MMGM - Epargne Solidaire	14,69%	-	-	-	-	3,83%
Indice	21,07%	-	-	-	-	10,00%

#### Annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023
MMGM - Epargne Solidaire	-	-	-	-14,85%	15,35%
Indice	-	-	-	-9,49%	22,23%

#### Evolution de la performance cumulée depuis l'origine



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

### INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Volatilité du fonds	10,98%	-	-	15,41%
Volatilité du benchmark	13,12%	-	-	17,18%
Tracking-Error	5,70%	-	-	5,72%
Ratio d'information	-1,12	-	-	-1,08
Ratio de Sharpe	1,18	-	-	0,18

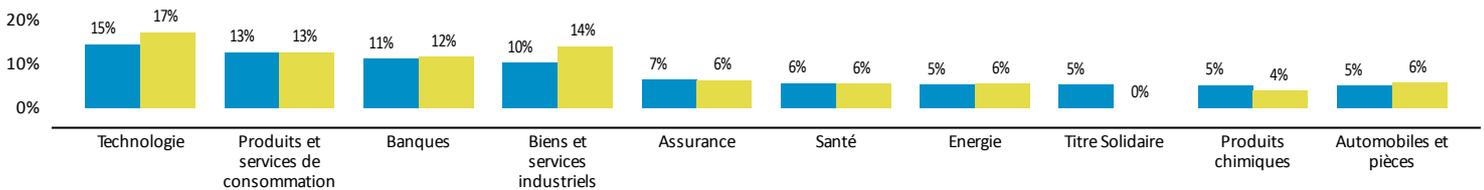
	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-0,32%	-	-	-4,25%
Beta	0,76	-	-	0,85
R2	0,81	-	-	0,89
Max. drawdown du fonds	-10,12	-	-	-26,64
Max. drawdown du benchmark	-10,08	-	-	-23,70

**COMPOSITION DU PORTEFEUILLE DU FONDS MAITRE**
**Principales positions**

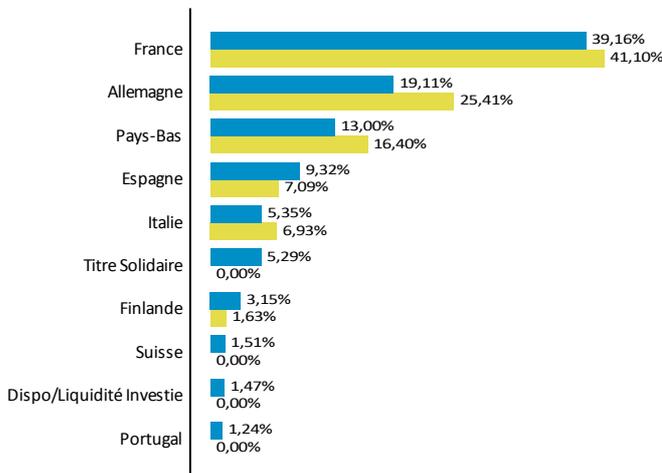
	% de l'actif net	Secteur	Pays
LVMH	3.57%	Produits et services de consommation	France
SCHNEIDER ELECTRIC	3.21%	Biens et services industriels	France
SAP	3.03%	Technologie	Allemagne
AXA SA	2.82%	Assurance	France
TOTALENERGIES	2.42%	Energie	France

**Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité publique)**

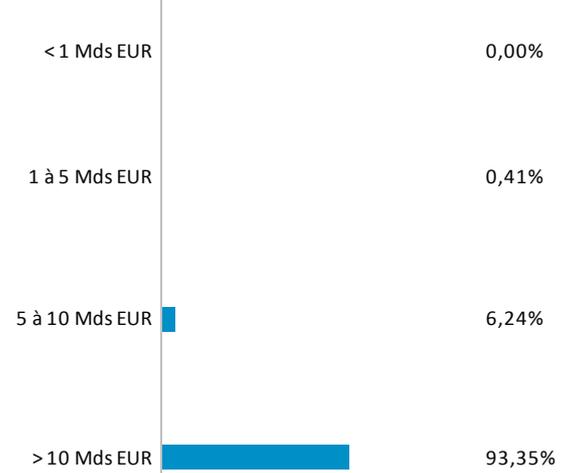
	% de l'actif net	Pays	Secteur
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	5.29%	Titre Solidaire	Titre Solidaire

**Répartition par secteur (Top 10)**


● MMGM - Epargne Solidaire ● EUROSTOXX 50

**Répartition par zone géographique (Top 10 uniquement)**


● MMGM - Epargne Solidaire ● EUROSTOXX 50

**Répartition par taille de capitalisation**

**Contribution à la performance (sur 1 mois)**

GALP ENERGIA SGPS SA	+0.37%	-0.37%	ASML HOLDING NV
CAIXABANK SA	+0.13%	-0.27%	LVMH
INTESA SANPAOLO	+0.12%	-0.23%	AXA SA
ADIDAS N AG	+0.12%	-0.23%	STELLANTIS NV
TOTALENERGIES	+0.11%	-0.22%	SAP

**Principaux mouvements (sur 1 mois)**

Achat/Reforcement	Vente/Allégement
ASML HOLDING NV	SAP
TOTALENERGIES	AXA SA
ALLIANZ	INTESA SANPAOLO
BUREAU VERITAS SA	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESE
COVESTRO	ENI

Généré avec <https://fundkis.com>

Ce document est produit à titre d'information uniquement et ne doit pas être considéré comme une offre de vente ou de souscription. Il ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Avant de souscrire à ce produit, vous devez vous procurer et lire attentivement la notice d'information, agréée par l'AMF, disponible auprès de la société de gestion et des entités qui commercialisent les fonds. La société de gestion et ses filiales déclinent toute responsabilité en cas de pertes directes ou indirectes, causées par l'utilisation des informations fournies dans ce document. Compte tenu des risques d'ordre économique et boursier, il ne peut être donné aucune assurance que ce produit atteindra son objectif. La valeur des actions/parts du FIA peut aussi bien diminuer qu'augmenter. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

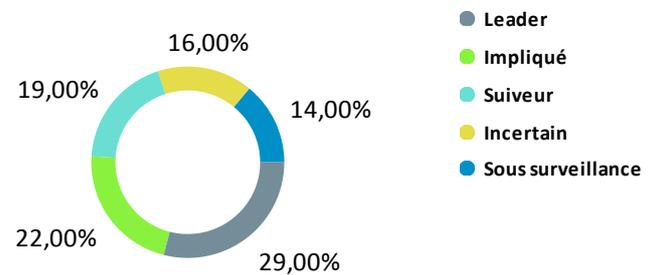
## PROCESSUS DE SELECTION ISR

Dans le cadre de ses objectifs de gestion, OFI RS Croissance Durable & Solidaire intègre les résultats de l'analyse ISR à deux niveaux :

- Sont exclus de l'univers d'investissement au minimum 20% des sociétés les plus en retard dans la gestion des enjeux de RSE (catégorie ISR "Sous surveillance") ainsi que les sociétés du secteur de l'armement.

- L'investissement maximal dans une société dépend de sa catégorie ISR et de son évaluation financière, selon une matrice d'investissement communiquée sur le site internet [www.ofi-am.fr](http://www.ofi-am.fr) (Fiche produit et Code de Transparence de l'OPCVM).

Catégories ISR de l'EuroStoxx (% du nombre de sociétés)



## EVALUATION ISR DU FONDS

### Processus d'évaluation ISR des sociétés

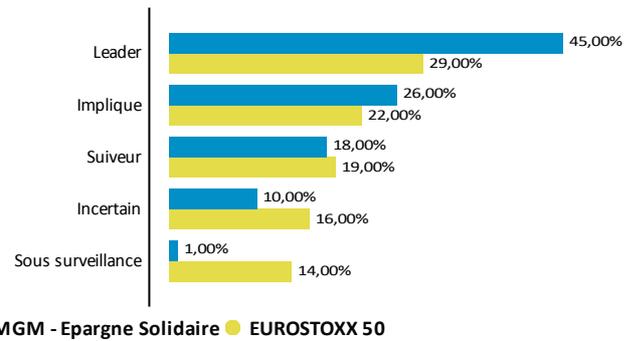
L'équipe de recherche ISR procède à l'analyse extra-financière des sociétés : identification des principaux enjeux ESG sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des sociétés.

Les résultats de cette analyse sont traduits par un Score ISR, établi sur une échelle de 0 à 5, reflet du classement de la société au sein de chaque super secteur ICB.

En fonction de ce Score ISR, une catégorie ISR est attribuée à chaque société, au niveau de son supersecteur ICB :

- Leaders : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG
- Impliqués : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG
- Suiveurs : enjeux ESG moyennement gérés
- Incertains : enjeux ESG faiblement gérés
- Sous surveillance : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

Répartition des Sociétés par catégorie ISR



## COMMENTAIRE DE GESTION

Après 5 mois de hausse ininterrompue, les marchés actions ont consolidé sur la remontée du risque géopolitique et les discours prudents des banquiers centraux. L'indice EuroStoxx 50 se replie de -2,4%.

Les craintes liées au risque géopolitique au Moyen-Orient sont remontées d'un cran en avril à la suite de l'attaque iranienne puis la riposte menée par Israël. Si les tensions restent fortes, les belligérants semblent chercher une voie de désescalade.

Aux États-Unis, les données économiques marquent le pas, avec une série de statistiques décevantes, notamment une croissance du PIB plus faible que prévu au 1er trimestre. L'inflation s'est quant à elle marginalement accélérée en mars à +3,5%. Devant cette trajectoire de nouveau défavorable de l'inflation et des doutes quant à sa capacité de retour vers 2%, Jerome Powell a suggéré que les taux devraient rester stables aussi longtemps que nécessaire, laissant la porte ouverte à de nouveaux reports de baisse de taux par rapport aux anticipations de marché. En zone euro, l'inflation poursuit sa décrue et les indicateurs économiques avancés tendent à s'améliorer, à l'instar des indices PMI composite. Un contexte qui donne crédit à un assouplissement monétaire dans un délai raisonnablement court comme l'a confirmé Christine Lagarde.

Le fonds surperforme l'indice EuroStoxx 50 NR. Le secteur bancaire poursuit sa hausse alimentée par de bonnes publications trimestrielles alors que le secteur de l'énergie profite de l'intensification des tensions géopolitiques. Les secteurs de consommation et l'industrie se replient.

L'industrie et la consommation discrétionnaire concentrent les contributions positives. Adyen s'effondre sur un chiffre d'affaires trimestriel décevant et Airbus publie des résultats inférieurs aux attentes en dépit de livraisons en croissance. Les valeurs du luxe reculent, en tête desquelles Kering qui ajuste drastiquement sa rentabilité à la baisse sur 2024, alors que Adidas et Puma signent une bonne performance.

Le secteur de la santé pèse sur la performance, au travers de Merck, qui subit des prises de profit, et d'Eurofins dont la croissance organique ressort dans le bas des attentes pour le 1er trimestre.

En avril, nous avons initié une position sur Covestro (profil très cyclique dans la chimie pour capturer le retournement de la demande, discussion en cours avec ADNOC pour un rachat éventuel) et Nordea Bank (point bas sur l'immobilier commercial, forte contre-performance). Nous avons renforcé les positions sur TotalEnergies, Allianz, ASML et Bureau Veritas. Nous avons allégé Banca Intesa et Caixa (prises de bénéfices), Galp à la suite de la forte hausse du titre, SAP, Air Liquide et Axa.

La poche solidaire, investie en actions non cotées France Active Investissement, représente 5,3% du fonds au 30 avril 2024. En 2023, France Active Investissement a financé 513 entreprises (plus de 46 mEUR investis, un record) et contribué ainsi à créer ou préserver plus de 14 800 emplois.