

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 : 1 071,42 €
Actif net du fonds : 5 357 126 €
Actif net de la part : 5 357 126 €

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	6,63%	-2,88%	-1,71%	9,44%	-	-	7,14%
● Indice	10,43%	-1,74%	-2,10%	14,02%	-	-	26,04%

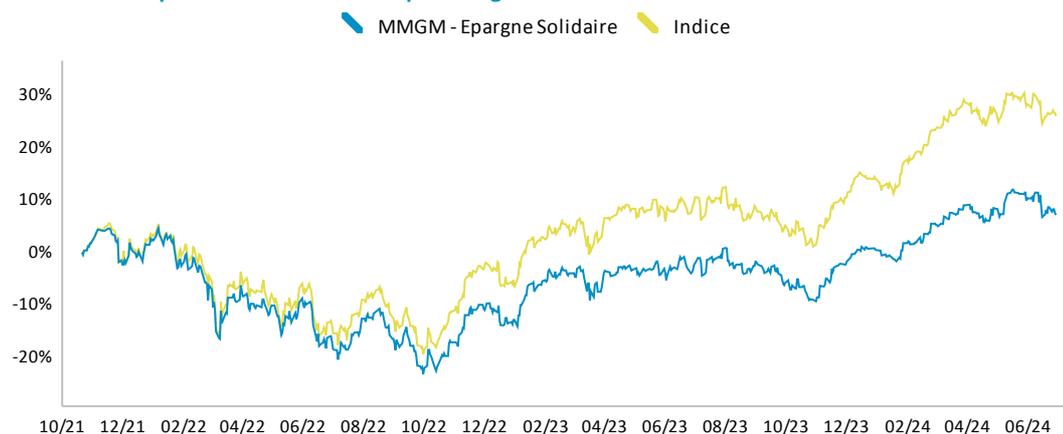
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 20/10/21
● MMGM - Epargne Solidaire	9,44%	-	-	-	-	2,59%
● Indice	14,02%	-	-	-	-	8,97%

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	11,79%	-	-	15,48%
Volatilité du benchmark	13,26%	-	-	17,18%
Tracking-Error	4,45%	-	-	5,68%
Ratio d'information	-1,03	-	-	-1,13
Ratio de Sharpe	0,68	-	-	0,10

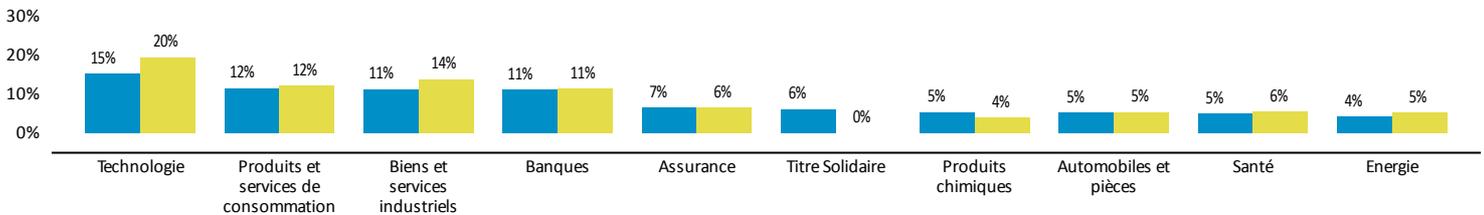
	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-2,03%	-	-	-4,68%
Beta	0,84	-	-	0,85
R2	0,89	-	-	0,89
Max. drawdown du fonds	-10,12	-	-	-26,64
Max. drawdown du benchmark	-10,08	-	-	-23,70

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE DU FONDS MAITRE
Principales positions

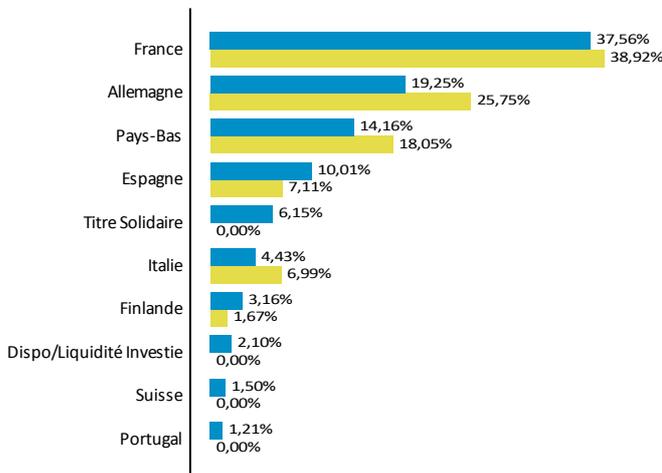
	% de l'actif net	Secteur	Pays
ASML HOLDING NV	5.97%	Technologie	Pays-Bas
SCHNEIDER ELECTRIC	3.35%	Biens et services industriels	France
AXA SA	2.66%	Assurance	France
SAP	2.44%	Technologie	Allemagne
LVMH	2.38%	Produits et services de consommation	France

Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité publique)

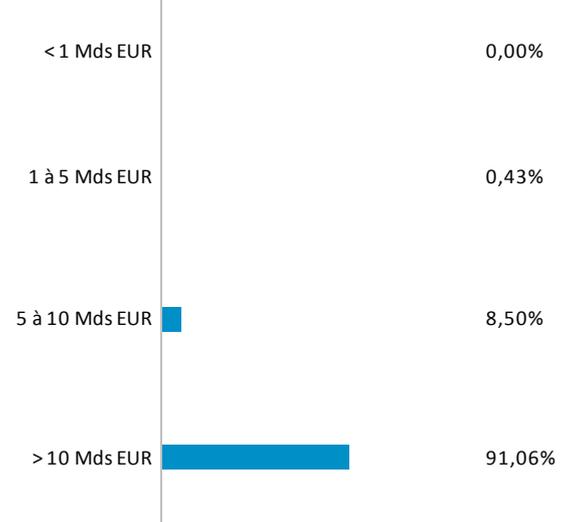
	% de l'actif net	Pays	Secteur
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	6.15%	Titre Solidaire	Titre Solidaire

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)

ASML HOLDING NV	+0.62%	-0.21%	AXA SA
SAP	+0.41%	-0.20%	VINCI SA
COVESTRO	+0.10%	-0.20%	SOCIETE GENERALE SA
KERING SA	+0.10%	-0.19%	SEB SA
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL INDITEX	+0.07%	-0.18%	BNP PARIBAS SA

Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Reforcement	Vente/Allégement
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	ENI
SANOFI SA	EUROFINS SCIENTIFIC
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	SAFRAN SA
INFINEON TECHNOLOGIES AG	ASML HOLDING NV
AMADEUS IT GROUP SA	SAP

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.

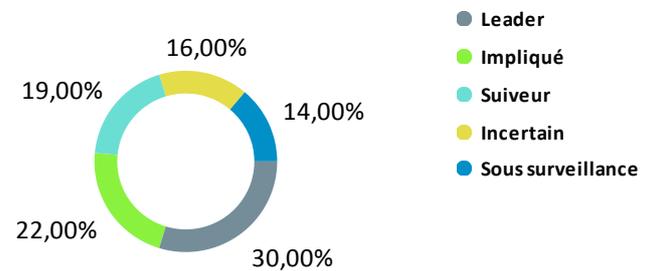
PROCESSUS DE SELECTION ISR

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 (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

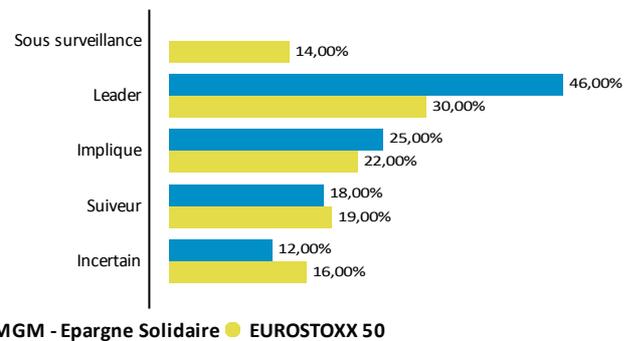
L'équipe de recherche ISR procède à l'analyse extra-financière des sociétés : identification des principaux enjeux ESG sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des sociétés.

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

La politique s'est invitée sur les marchés à la suite des élections européennes du 9 juin. L'indice EuroStoxx 50 recule de -1,7% alors que les valeurs françaises sont chahutées, l'indice CAC 40 chutant de -6,4%.

Les résultats des élections parlementaires européennes ont conduit le président Macron à dissoudre l'Assemblée Nationale et à appeler à des élections législatives anticipées, et ont fragilisé la coalition au pouvoir en Allemagne, déjà affaiblie. L'incertitude politique en France a entraîné un écartement du spread de taux entre la France et l'Allemagne, à +80 bps fin juin, et une volatilité plus forte sur les marchés action.

Sans surprise, la BCE a abaissé ses taux directeurs de 25 bps, soulignant néanmoins l'incertitude sur le timing des futures baisses de taux, toujours dictées par l'évolution de l'inflation et la normalisation des salaires notamment. Outre-Atlantique, la Fed a maintenu ses taux directeurs inchangés, conformément aux attentes des investisseurs. Jerome Powell a conservé un ton prudent et patient, prenant acte d'un ralentissement de la désinflation en début d'année. Les projections de taux directeurs ont été ajustées, la Fed ne prévoyant désormais qu'une baisse cette année et quatre en 2025.

Le fonds sous-performe nettement l'indice EuroStoxx 50 NR dans un mois présentant de fortes disparités sectorielles et une surperformance des grandes capitalisations. Les financières, l'énergie et la construction se replient fortement, emportés par la baisse de valeurs françaises qui pourraient être impactées par le résultat des élections françaises. La technologie arrive une nouvelle fois en tête de palmarès.

La technologie et la santé concentrent les contributions négatives. ASML réagit fortement à la confirmation de nouvelles commandes à venir de TSMC et SAP profite de la confirmation de la trajectoire de croissance de ses ventes et de ses marges. Eurofins chute sur les allégations du short seller Muddy Waters mettant en cause sa politique de croissance externe et certains éléments comptables. L'industrie contribue positivement au travers de la baisse des valeurs aéronautiques : Airbus s'effondre sur la révision à la baisse des livraisons en 2024 suite à de nouveaux problèmes dans la chaîne d'approvisionnement liés notamment aux motoristes -pesant également sur Safran- et à une nouvelle provision dans la division Spatial.

En juin, nous avons intégralement cédé les positions en Eurofins, en Safran et en ENI. Nous renforcé Sanofi, Amadeus IT, Infineon et Brenntag, et allégé LVMH, ASML et SAP (dépassement de seuil ISR) et pris des profits sur EssilorLuxottica et Spie. Nous avons initié une position sur Edenred : la société a subi un derating majeur sur des craintes de cap de commissions perçues sur les tickets restaurant, le procès intenté en Italie par un concurrent et une acquisition chèrement payée. Pour autant, les perspectives de croissance restent fortes, à deux chiffres, et les fondamentaux de ses marchés comme ceux du groupe demeurent très solides.

Nous avons souscrit 7000 actions France Active Investissement portant ainsi le poids de la poche solidaire à 6,2%. La valeur unitaire de l'action a été réévaluée de +0.6% au 31 mai 2024. Au 30 juin 2024, France Active Investissement a investi près de 26 mEUR, créant ou préservant ainsi plus de 12 000 emplois en accompagnant 276 entrepreneurs dans leurs projets.