

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 : 1 073,88 €
Actif net du fonds : 5 369 438 €
Actif net de la part : 5 369 438 €

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	6,87%	0,23%	-0,84%	6,47%	-	-	7,39%
Indice	8,80%	-1,47%	-1,13%	10,41%	-	-	24,18%

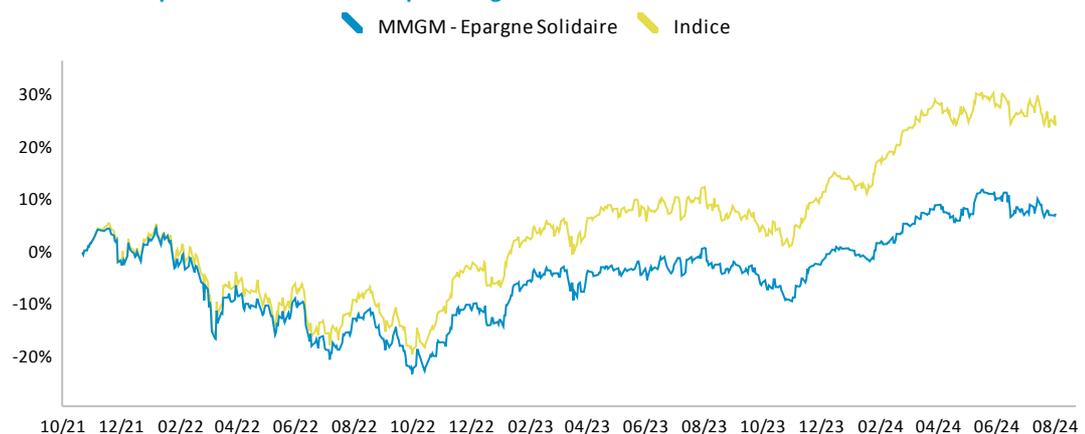
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 20/10/21
MMGM - Epargne Solidaire	6,47%	-	-	-	-	2,60%
Indice	10,41%	-	-	-	-	8,10%

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	11,50%	-	-	15,38%
Volatilité du benchmark	12,94%	-	-	17,14%
Tracking-Error	4,54%	-	-	5,69%
Ratio d'information	-0,87	-	-	-0,97
Ratio de Sharpe	0,47	-	-	0,11

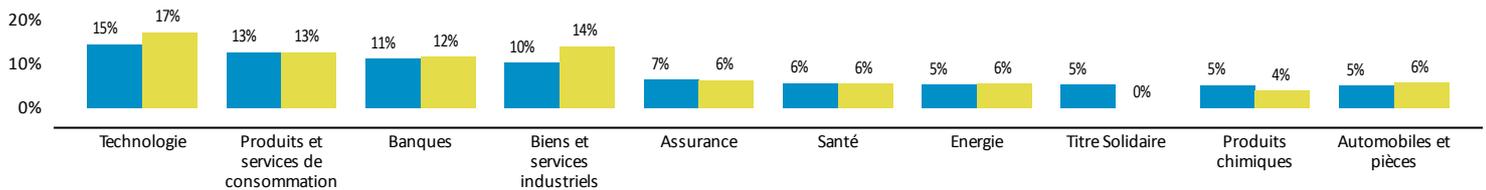
	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-1,89%	-	-	-3,98%
Beta	0,83	-	-	0,85
R2	0,88	-	-	0,89
Max. drawdown du fonds	-10,04	-	-	-26,64
Max. drawdown du benchmark	-8,80	-	-	-23,70

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE DU FONDS MAITRE
Principales positions

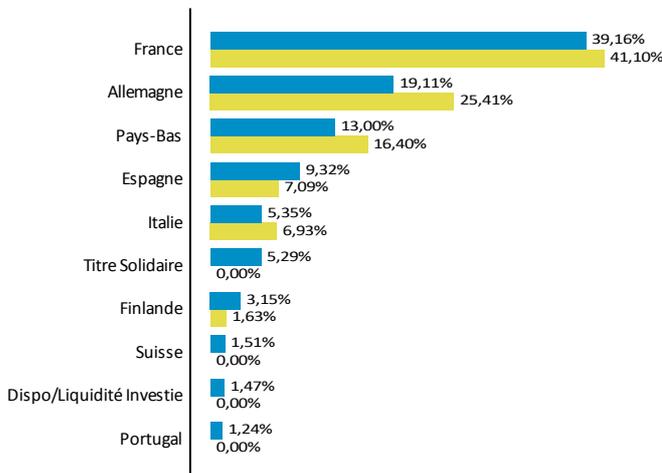
	% de l'actif net	Secteur	Pays
ASML HOLDING NV	5.52%	Technologie	Pays-Bas
SCHNEIDER ELECTRIC	3.29%	Biens et services industriels	France
AXA SA	2.80%	Assurance	France
INTESA SANPAOLO	2.51%	Banques	Italie
SANOFI SA	2.40%	Santé	France

Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité publique)

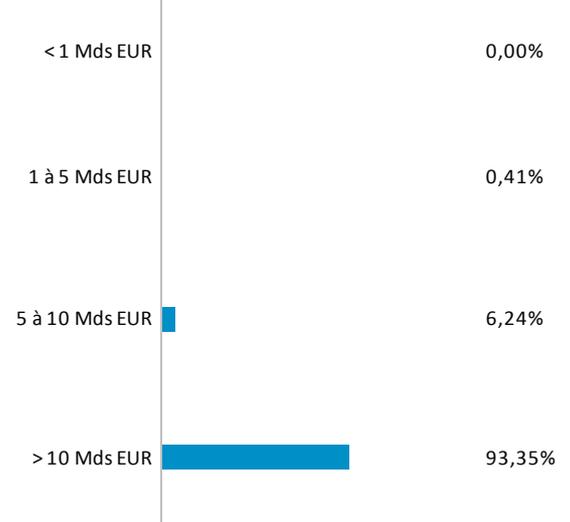
	% de l'actif net	Pays	Secteur
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	6.08%	Titre Solidaire	Titre Solidaire

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)

INTESA SANPAOLO	+0.18%	-0.70%	ASML HOLDING NV
DSM FIRMENICH AG	+0.18%	-0.25%	KERING SA
AXA SA	+0.17%	-0.20%	LVMH
BUREAU VERITAS SA	+0.17%	-0.13%	INFINEON TECHNOLOGIES AG
SANOFI SA	+0.14%	-0.10%	AENA SME SA

Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Reforcement	Vente/Allégement
ASML HOLDING NV	SPIE SA
TOTALENERGIES	SAP
ALLIANZ	CAIXABANK SA
BUREAU VERITAS SA	-
COVESTRO	-

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.

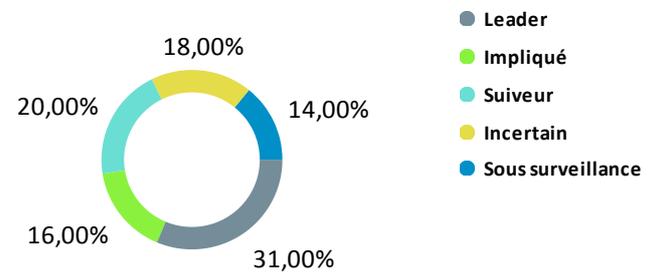
PROCESSUS DE SELECTION ISR

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)



ÉVALUATION ISR DU FONDS

Processus d'évaluation ISR des sociétés

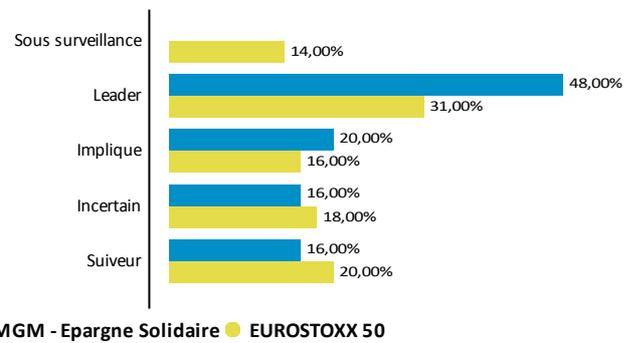
L'équipe de recherche ISR procède à l'analyse extra-financière des sociétés : identification des principaux enjeux ESG sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des sociétés.

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

Les indices actions européens n'ont pas rebondi en ce mois de juillet et restent globalement stables sur les niveaux connus depuis mars. L'indice EuroStoxx 50 cède -0,3%. L'environnement macroéconomique est devenu moins favorable avec une Chine toujours morose, une Europe qui reste faible et des Etats-Unis qui ralentissent, quand bien même le soutien monétaire des banques centrales se précise.

L'activité politique et géopolitique reste intense. Aux Etats-Unis, Joe Biden a jeté l'éponge au profit de sa vice-présidente Kamala Harris, relançant la compétition face à Donald Trump. En France, « la trêve olympique politique » en France n'éclipse toutefois pas les difficultés du NFP pour trouver un candidat au poste de Premier Ministre. Les tensions au Moyen-Orient montent de nouveau d'un cran : le 31 juillet, le chef politique du Hamas a été tué dans une frappe à Téhéran, le lendemain d'un tir d'Israël au Liban qui a visé le chef militaire du Hezbollah.

Les publications de résultats semestriels ont donc démarré apportant un peu plus de déceptions que d'encouragements et un regain de volatilité, toute faiblesse étant fortement sanctionnée. Les secteurs plus cycliques, à l'instar des matériaux et des valeurs industrielles, restent davantage en difficulté.

Le fonds surperforme nettement l'indice EuroStoxx 50 NR dans un mois présentant de fortes disparités sectorielles et une sous-performance des grandes capitalisations. La technologie recule sur les prises de profit marquées aux Etats-Unis et sur la forte baisse d'ASML sur des craintes sur de nouvelles restrictions commerciales américaines. Les secteurs défensifs comme la santé et les services aux collectivités, mais aussi les banques, se tiennent bien.

La technologie, les produits et services de consommation et l'agroalimentaire contribuent positivement à la performance. Le fonds profite de la chute de ASML, et de la baisse des valeurs du secteur du luxe. Les résultats semestriels sont ressortis en baisse, comme attendu, mais les perspectives pour les prochains mois restent très mitigées, compte tenu d'une clientèle chinoise toujours peu dynamique. DSM-Firmenich se reprend sur une bonne publication semestrielle qui valide le rebond de la croissance organique et des marges.

L'industrie contribue négativement : Airbus a délivré des résultats semestriels au-dessus des attentes dans la partie aéronautique commerciale, et le management s'est attaché à expliquer les enjeux auxquels fait face sa division spatiale. Aena a publié de très bons résultats semestriels mais le risque politique revient sur le devant de la scène concernant l'aéroport de Barcelone.

Ce mois-ci, nous avons allégé la position en Caixa à la suite du très beau parcours du titre, et SAP (dépassement du seuil de sa catégorie ISR). Nous avons légèrement renforcé ASML et STMicroelectronics à la suite de la forte baisse des titres, ainsi que Intesa Sanpaolo et Nordea bank, et initié une position en Siemens, désormais éligible en ISR. La division automation du groupe allemand a pâti de la faiblesse de la demande, notamment en Chine, et les estimations de résultats se sont ajustées à la baisse et semblent désormais dérisoires.

Au 31 juillet 2024, les titres France Active Investissement composant la poche solidaire représentaient 6,1% du fonds. Au 30 juin 2024, France Active Investissement a investi près de 26 mEUR pour financer 276 entreprises, créant ou préservant ainsi plus de 12 000 emplois.