

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 : 1 087,12 €
Actif net du fonds : 5 435 633 €
Actif net de la part : 5 435 633 €

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
MMG - Epargne Solidaire	8,19%	0,04%	1,47%	15,41%	-	-	8,71%
Indice	13,08%	0,91%	2,39%	22,75%	-	-	29,05%

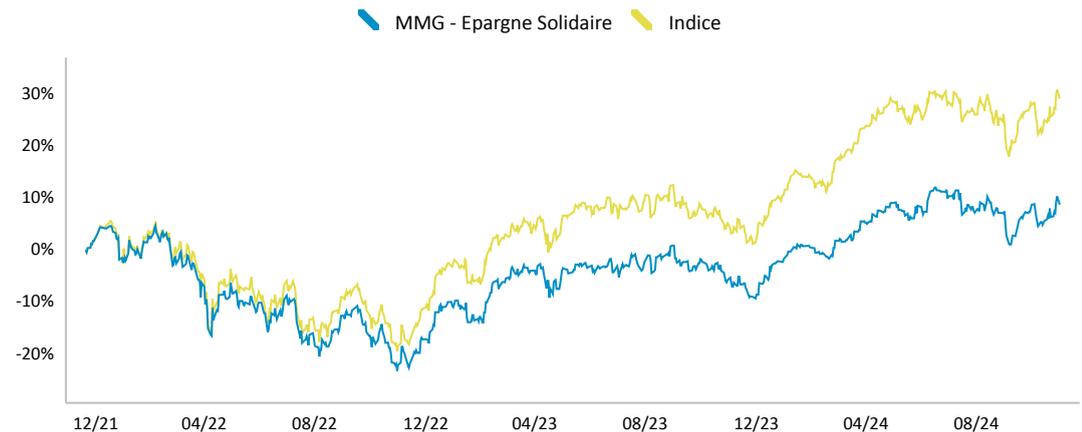
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 20/10/21
MMG - Epargne Solidaire	15,41%	-	-	-	-	2,88%
Indice	22,75%	-	-	-	-	9,05%

Annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023
MMG - 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	12,77%	-	-	15,59%
Volatilité du benchmark	14,67%	-	-	17,41%
Tracking-Error	4,43%	-	-	5,58%
Ratio d'information	-1,66	-	-	-1,11
Ratio de Sharpe	1,17	-	-	0,13

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-2,75%	-	-	-4,44%
Beta	0,83	-	-	0,85
R2	0,92	-	-	0,90
Max. drawdown du fonds	-9,80	-	-	-26,64
Max. drawdown du benchmark	-9,62	-	-	-23,70

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE DU FONDS MAITRE

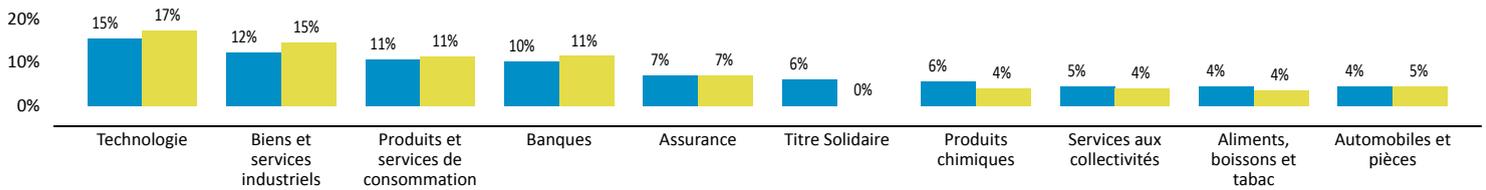
Principales positions

	% de l'actif net	Secteur	Pays
ASML HOLDING NV	5.70%	Technologie	Pays-Bas
SCHNEIDER ELECTRIC	3.41%	Biens et services industriels	France
AXA SA	2.91%	Assurance	France
INTESA SANPAOLO	2.51%	Banques	Italie
LOREAL SA	2.46%	Produits et services de consommation	France

Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité publique)

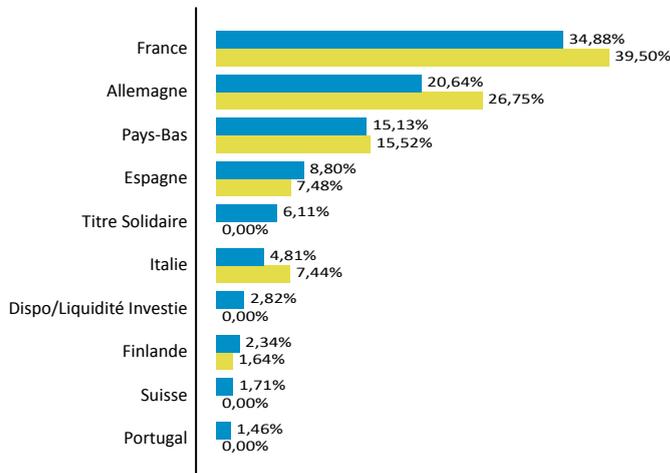
	% de l'actif net	Pays	Secteur
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	6.11%	Titre Solidaire	Titre Solidaire

Répartition par secteur (Top 10)



● MMGM - Epargne Solidaire ● EUROSTOXX 50

Répartition par zone géographique (Top 10 uniquement)

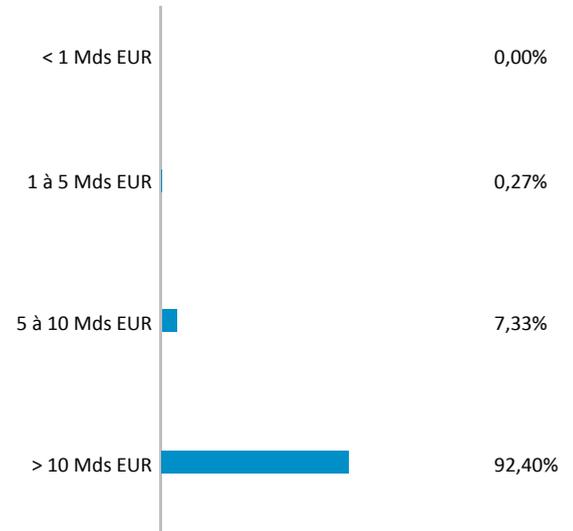


● MMGM - Epargne Solidaire ● EUROSTOXX 50

Contribution à la performance (sur 1 mois)

PROSUS NV CLASS N	+0.20%	-0.47%	ASML HOLDING NV
ALLIANZ	+0.12%	-0.19%	STELLANTIS NV
AENA SME SA	+0.11%	-0.16%	MERCK
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL INDITEX	+0.11%	-0.15%	NESTE
ENEL	+0.10%	-0.13%	TOTALENERGIES

Répartition par taille de capitalisation



Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allégement
ASML HOLDING NV	LOREAL SA
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	ALLIANZ
GALP ENERGIA SGPS SA CLASS B	SANOFI SA
ADYEN NV	TOTALENERGIES
	-

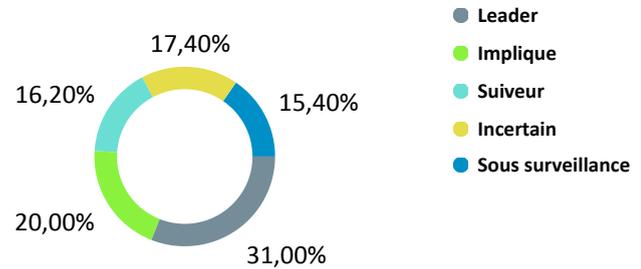
PROCESSUS DE SELECTION ISR

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

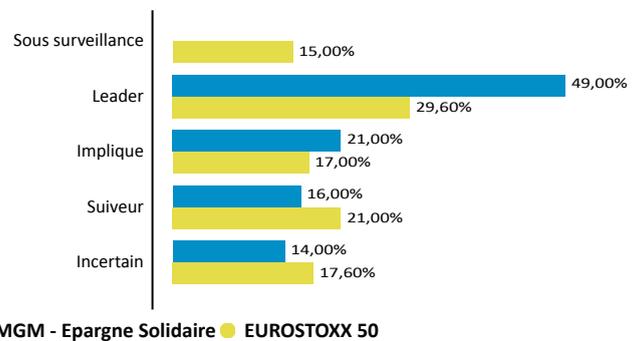
L'équipe de recherche ISR procède à l'analyse extra-financière des sociétés : identification des principaux enjeux ESG sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des sociétés.

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

Les marchés actions rebondissent sur la baisse des taux directeurs de la FED et l'annonce des plans de relance chinois, après un début de mois mal orienté en raison de statistiques économiques décevantes. L'indice EuroStoxx 50 s'apprécie de +0,9%.

Les indicateurs avancés aux US sur août ne rassurent pas : si l'indice ISM des services reste résilient, l'indice ISM manufacturier déçoit. L'inflation ralentit conformément aux attentes replaçant l'emploi au cœur des préoccupations de la banque centrale. La Fed a ainsi amorcé son cycle de desserrement monétaire –décidant de frapper plus fort en septembre pour être l'anticipation plutôt que la réaction- et va le poursuivre sur les prochains trimestres, soutenant ainsi le scénario d'atterrissage en douceur de l'économie américaine. En Europe, la BCE poursuit sa baisse de taux, progressive, les réduisant de nouveau de 25 bps, alimentant un redressement graduel de l'économie européenne.

Le climat politique et géopolitique est extrêmement tendu : les élections présidentielles américaines se rapprochent et les deux candidats sont au coude à coude, l'incertitude politique en France s'éclaircit mais la situation économique inquiète davantage, et les frappes d'Israël au Liban ravivent le risque d'un embrasement du conflit.

En Chine, le Politburo annonce un plan de relance monétaire et fiscale qu'on n'attendait plus. Cette série de mesures de soutien aux marchés immobilier et financier, et au pouvoir d'achat des ménages témoigne de l'inquiétude des dirigeants chinois face à la dégradation continue de la confiance des consommateurs. Le secteur du luxe, aujourd'hui particulièrement déprimé, s'est envolé à la suite de ces annonces, ouvrant l'espoir d'une reprise en 2025.

Le fonds sous-performe l'indice EuroStoxx 50 NR. La technologie reste sous pression, reflétant la sous-performance du segment des semiconducteurs, de même que l'énergie, menée par la baisse du prix du baril. Les secteurs défensifs comme la consommation courante et les services aux collectivités sont plébiscités.

La santé et l'industrie concentrent les contributions négatives à la performance. Bayer poursuit son rebond amorcé en août alors que Merck baisse sur des messages plus prudents concernant le redressement de la croissance de sa division Sciences de la vie. Siemens signe un bon mois, sur l'espoir d'un rebond de son activité en Chine, Edenred se replie sur un ralentissement de sa croissance -pourtant très attendu- au 3ème trimestre.

L'automobile contribue positivement, profitant de la consolidation de Ferrari et de baisse des autres constructeurs dont la plupart ont émis des alertes sur leurs résultats, les marges s'effondrant sur des volumes en berne et des prix sous pression. Dans la chimie, Akzo Nobel et Evonik surperforment.

Ce mois-ci, nous avons allégé la position en Sanofi, TotalEnergies et L'Oréal afin d'ajuster la pondération sur le seuil de leur catégorie ISR. Nous avons renforcé Galp Energia pour piloter l'exposition au secteur de l'énergie, ASML sur faiblesse et Saint Gobain qui devrait profiter de la baisse des taux d'intérêt.

Au 30 septembre 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.