

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 : 1 055,48 €
Actif net du fonds : 5 277 403 €
Actif net de la part : 5 277 403 €

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	5,04%	-2,91%	-1,71%	15,47%	3,76%	-	5,55%
Indice	9,96%	-2,76%	1,06%	22,61%	23,14%	-	25,49%

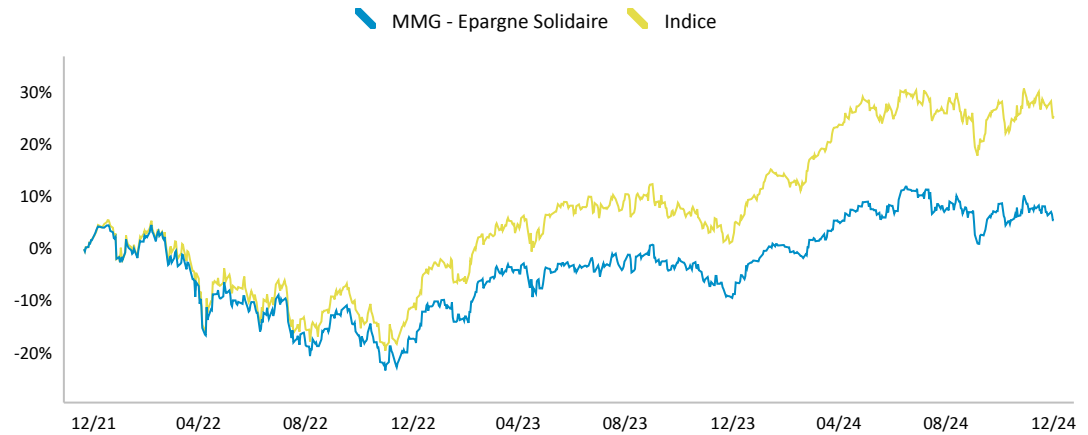
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 20/10/21
MMG - Epargne Solidaire	15,47%	1,24%	-	-	-	1,80%
Indice	22,61%	7,19%	-	-	-	7,78%

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	12,86%	15,54%	-	15,46%
Volatilité du benchmark	14,65%	17,37%	-	17,28%
Tracking-Error	4,05%	5,61%	-	5,57%
Ratio d'information	-1,76	-1,06	-	-1,07
Ratio de Sharpe	1,19	0,02	-	0,06

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-2,96%	-4,60%	-	-4,51%
Beta	0,86	0,85	-	0,85
R2	0,93	0,90	-	0,90
Max. drawdown du fonds	-9,80	-26,64	-	-26,64
Max. drawdown du benchmark	-9,62	-23,70	-	-23,70

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE DU FONDS MAITRE

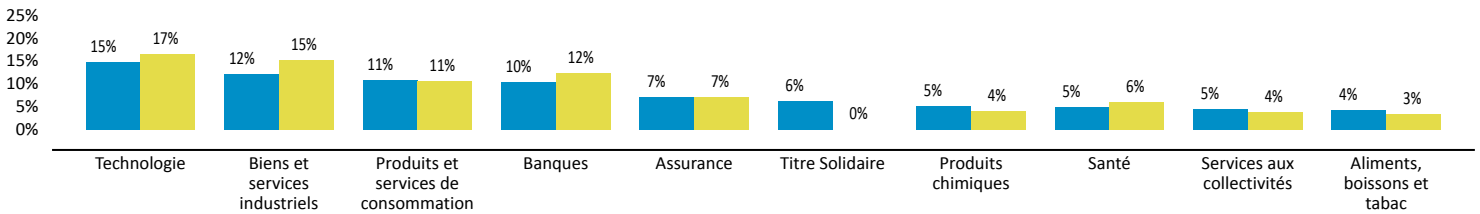
Principales positions

	% de l'actif net	Secteur	Pays
ASML HOLDING NV	5.00%	Technologie	Pays-Bas
SAP	3.72%	Technologie	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC	3.54%	Biens et services industriels	France
LVMH	3.31%	Produits et services de consommation	France
AXA SA	3.01%	Assurance	France

Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité publique)

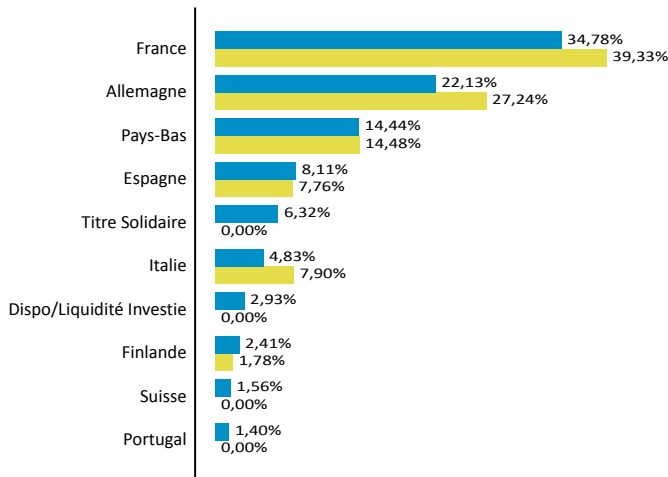
	% de l'actif net	Pays	Secteur
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	6.32%	Titre Solidaire	Titre Solidaire

Répartition par secteur (Top 10)



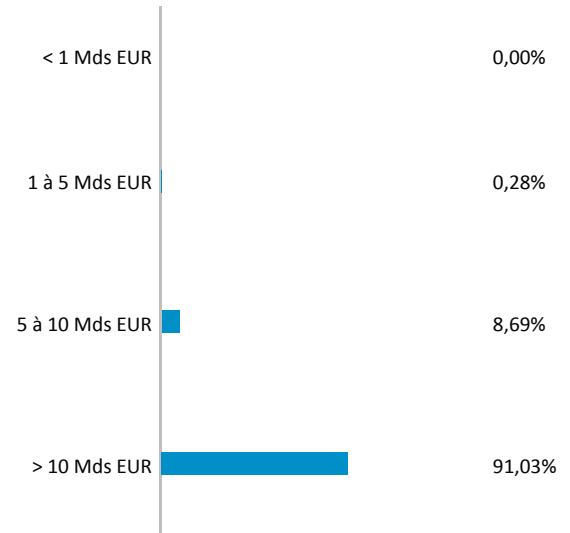
● MMG - Epargne Solidaire ● EUROSTOXX 50

Répartition par zone géographique (Top 10 uniquement)



● MMG - Epargne Solidaire ● EUROSTOXX 50

Répartition par taille de capitalisation



Contribution à la performance (sur 1 mois)

PUMA	+0.15%	-0.95%	ASML HOLDING NV
SOCIETE GENERALE SA	+0.14%	-0.35%	LOREAL SA
SAP	+0.12%	-0.29%	MICHELIN
NOKIA	+0.10%	-0.25%	LVMH
INTESA SANPAOLO	+0.07%	-0.20%	DSM FIRMENICH AG

Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allègement
SAP	INFINEON TECHNOLOGIES AG
LVMH	COVESTRO AG
BUREAU VERITAS SA	AENA SME SA
GEA GROUP AG	KERING SA
SIEMENS HEALTHINEERS AG	STMICROELECTRONICS NV

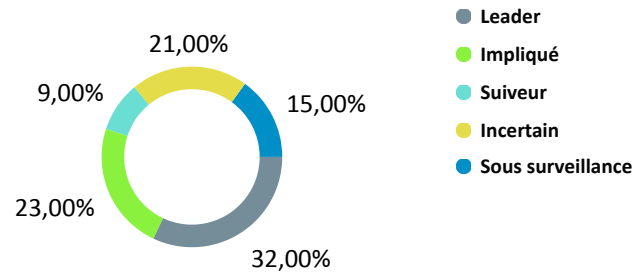
PROCESSUS DE SELECTION ISR

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)



EVALUTATION ISR DU FONDS

Processus d'évaluation ISR des sociétés

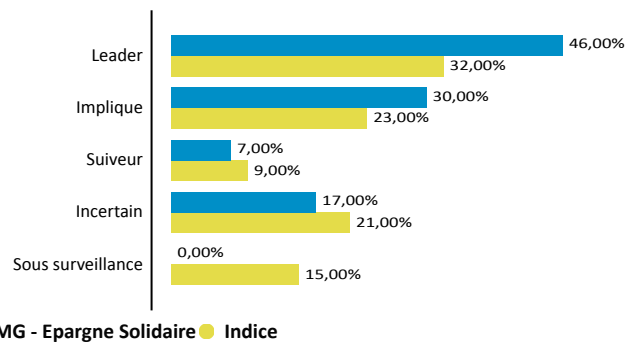
L'équipe de recherche ISR procède à l'analyse extra-financière des sociétés : identification des principaux enjeux ESG sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des sociétés.

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 européens fléchissent en octobre sur des publications de résultats certes globalement conformes aux attentes mais de piètre facture, des chiffres d'inflation un peu plus élevés et l'incertitude liée aux élections présidentielles aux Etats-Unis. L'indice EuroStoxx 50 cède -3,5%.

Aux Etats-Unis, la meilleure dynamique sur l'emploi américain, conjuguée à une inflation plus robuste et des indicateurs de confiance de consommateur solides, soutiennent le scénario d'une baisse des taux directeurs plus modérée de 25 points de base en novembre. A ce panorama plus positif de l'économie américaine – que valide la révision en hausse de la croissance du PIB pour 2025 par le FMI – s'ajoute la progression de Donald Trump dans les sondages. Il n'en fallait pas plus pour alimenter une forte hausse des taux longs, le programme de l'ancien président étant jugé plus inflationniste avec la mise en place de droits de douane additionnels. En Europe, l'assouplissement de la politique monétaire se poursuit, faisant écho aux données économiques toujours moroses et à l'inflation désormais sous l'objectif de 2% fixé par la BCE.

Les résultats du 3ème trimestre sont ressortis aussi mauvais qu'attendu mais finalement les déceptions sont restées concentrées sur quelques secteurs comme la technologie et le luxe. Ce dernier, dont les ventes sont désormais en décroissance, reste suspendu à d'éventuelles annonces de soutien à la consommation en Chine.

Le fonds sous-performe modestement l'indice EuroStoxx 50 NR. La technologie baisse fortement, reflétant une nouvelle fois la sous-performance du segment des semi-conducteurs, de même que la consommation discrétionnaire, plombée par les perspectives du secteur du luxe. Les télécoms profitent de la hausse de Deutsche Telekom. L'automobile et l'énergie contribuent négativement. La publication trimestrielle de Michelin déçoit sur les volumes de pneus et les perspectives. Galp se replie sur le report de la date envisagée pour l'entrée de partenaires sur son projet en Namibie.

Le fonds profite du rebond de Puma -le lancement de la nouvelle chaussure Speedcat semble rencontrer le succès espéré- et de la baisse des valeurs du secteur du luxe. Le secteur de la santé contribue également positivement à la performance au travers des baisses de Bayer et de Sanofi.

Ce mois-ci, nous avons allégé la position en Aena (désormais bien valorisé, hausse des incertitudes), en Infineon et STMicroelectronics (risque de nouvelles révisions des résultats), Kering (préférence pour LVMH) et Intesa SanPaolo. Nous avons renforcé LVMH (forte baisse du titre, estimations désormais bien révisées), SAP (amélioration de la note ESG), GEA (bonne exécution du plan stratégique, révisions en hausse des résultats). Nous avons initié une ligne en Siemens Healthineers (position de leader dans l'imagerie, amélioration de la situation en Chine, valo attractive).

Au 31 octobre 2024, les titres France Active Investissement composant la poche solidaire représentaient 6,3% du fonds. Au 30 juin 2024, France Active Investissement a investi près de 29 mEUR pour financer 324 entreprises, créant ou préservant ainsi près de 10 000 emplois.